

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny
za I kwartał roku obrotowego 2018



Kęty, 23 maja 2018 roku

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2018

Spis treści

I. Opis Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	5
1. Podstawowe informacje o Emitencie.....	5
2. Spółki zależne	6
II. Akcjonariat ALUMETAL S.A.....	9
III. Wybrane dane finansowe	11
IV. Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za 3 miesiące 2018 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
A. <i>Profesjonalny osąd</i>	13
B. <i>Waluta funkcjonalna</i>	14
C. <i>Prezentacja kredytów w rachunkach bieżących</i>	14
D. <i>Zmiana i niepewność szacunków</i>	14
E. <i>Stawki amortyzacyjne</i>	14
F. <i>Odpisy aktualizujące wartość należności oraz zapasów</i>	14
G. <i>Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego</i>	14
H. <i>Wycena rezerw na świadczenia pracownicze</i>	15
I. <i>Wycena rezerw na sprawy sporne</i>	15
J. <i>Wycena forwardów walutowych</i>	15
K. <i>Wycena programów motywacyjnych</i>	15
L. <i>Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych</i>	16
4. Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku	17
5. Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2018 roku	19
6. Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku	21
7. Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku	23
V. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	24
1. Stopy odlewnicze	24
2. Topniki oraz sole.....	24
3. Pozostałe	25
VI. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ALUMETAL S.A. za 3 miesiące 2018 roku	28

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2018

1. Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku.....	28
2. Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2018 roku	29
3. Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku.....	31
4. Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku.....	32
VII. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta	33
VIII. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	39
1. Sytuacja rynkowa	39
2. Zagrożone należności od JN Metal.....	42
3. Wypłata kolejnej zaliczki dotacji gotówkowej dla węgierskiej spółki Grupy	42
4. Kontynuacja wdrażania w Grupie systemu jakości wg specyfikacji IATF 16949	42
5. Rozbudowa Zakładu Stopów Wstępnych w Gorzycach	42
6. Podpisanie aneksu do umowy o dotację gotówkową.....	42
7. Wybór firmy audytorskiej na kolejne dwa lata	43
8. Rozszerzenie umowy o kredyt krótkoterminowy z ING Bank Śląski SA na spółkę ALUMETAL Group Hungary Kft.....	43
IX. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie	43
X. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	44
XI. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów	44
XII. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.....	44
XIII. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45
XIV. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	45
XV. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	46
XVI. Informacje o istotnych postępowaniach sądowych i rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	46
XVII. Wskazanie korekt błędów w sprawozdaniach poprzednich okresów	46
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)	46
XIX. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi.....	47

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2018

XX. Informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej	47
XXI. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	47
XXII. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	47
XXIII. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.	47
XXIV. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu bilansowym, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta	48
1. Wpływ kolejnej raty zaległych należności od CIMOS d.d.	48
2. Decyzja o kontynuacji polityki ubezpieczania należności	48
3. Wypłata kolejnej zaliczki dotacji gotówkowej	49
4. Ustanowienie hipoteki na nieruchomości w Komarom	49
5. Zagrożone należności od JN Metal.....	49
XXV. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	49
XXVI. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	50
XXVII. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta	50
XXVIII. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta	50
1. Zakład na Węgrzech	50
2. Rozbudowa Zakładu Stopów Wstępnych w Gorzycach	51
XXIX. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	51
A. <i>Sytuacja geopolityczna i makroekonomiczna w Europie</i>	51
B. <i>Sytuacja w branży motoryzacyjnej</i>	51
C. <i>Relacja pomiędzy cenami zakupu złomowych aluminiowych i innych głównych surowców używanych do produkcji a cenami sprzedaży wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych</i>	52
D. <i>Ograniczenie dostępności surowców złomowych w Europie</i>	52
E. <i>Potencjalne ograniczenia w dostawach mediów do zakładów Grupy Alumetal</i>	53
F. <i>Wzrost walki konkurencyjnej na rynku aluminium wtórnego</i>	53
G. <i>Ryzyko konieczności zwrotu całości lub części pomocy publicznej</i>	53

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2018

<i>H. Ryzyko wystąpienia „wojny handlowej”</i>	53
<i>I. Inne, nieprzewidziane, niekorzystne zdarzenia jednorazowe</i>	54

I. Opis Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.

1. Podstawowe informacje o Emitencie

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

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

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

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

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

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1 547 949,30 zł (słownie: jeden milion pięćset czterdzieści siedem tysięcy dziewięćset czterdzieści dziewięć złotych trzydzieści groszy) i dzieli się na 15.479.493 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2018

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

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

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

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

W skład Zarządu ALUMETAL S.A. zarówno na dzień 31 marca 2018 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodzi:

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

2. Spółki zależne

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2018

ALUMETAL Poland sp. z o.o.

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

Informacje podstawowe:

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

T+S sp. z o.o.

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

Informacje podstawowe:

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

Alumetal 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 Alumetal Kęty sp. z o.o. nie rozpoczęła prowadzenia działalności operacyjnej, a Spółka rozważa zbycie wszystkich udziałów w tej spółce.

Informacje podstawowe:

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

ALUMETAL Group Hungary Kft.

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

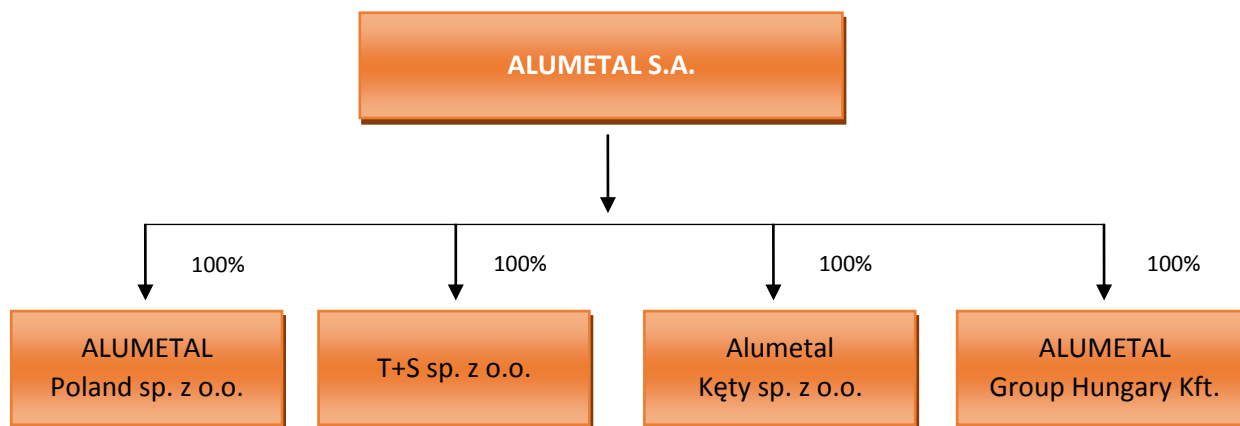
Informacje podstawowe:

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2018

Na dzień 31 marca 2018 roku schemat organizacyjny Grupy Alumetal przedstawiał się następująco:

Struktura Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.



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

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

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

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

Alumetal 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 rozpoczął się we wrześniu 2016 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2018

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

Na dzień 31 marca 2018 roku konsolidacją były objęte następujące spółki:

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

II. Akcjonariat ALUMETAL S.A.

Na dzień opublikowania niniejszego raportu okresowego akcjonariat ALUMETAL S.A. objęty obowiązkami dotyczącymi ujawniania znacznych pakietów akcji przedstawia się następująco:

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ALUMETAL S.A. na dzień 23 maja 2018 r.				
Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% głosów na WZ
IPO 30 FIZAN A/S*	5 108 221	32,99	5 108 221	32,99
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1 625 112	10,50	1 625 112	10,50
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	1 140 650	7,37	1 140 650	7,37
AEGON Otwarty Fundusz Emerytalny	956 216	6,18	956 216	6,18
Pozostali	6 649 294	42,96	6 649 294	42,96
Razem	15 479 493	100,00	15 479 493	100,00

**podmiot kontrolowany przez Pana Grzegorza Stulgisa*

Spółka nie otrzymała informacji o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji od daty przekazania poprzedniego raportu okresowego do dnia publikacji niniejszego raportu.

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2018

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

Spółka nie otrzymała od żadnej osoby zarządzającej lub nadzorującej Spółkę informacji o zmianach własności posiadanych przez nie akcji od daty przekazania poprzedniego raportu okresowego.

III. Wybrane dane finansowe

DANE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WG MSSF

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z DOCHODÓW ORAZ PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 miesiące 2018	3 miesiące 2017	3 miesiące 2018	3 miesiące 2017
Ilość sprzedanych wyrobów – tony	51 112	46 064	51 112	46 064
Przychody netto ze sprzedaży	428 343	377 169	102 514	87 937
Zysk z działalności operacyjnej	22 637	18 635	5 418	4 345
EBITDA	30 197	25 490	7 227	5 943
EBITDA – jednostkowo w PLN na tonę	591	553	141	129
Zysk przed opodatkowaniem	22 882	17 245	5 476	4 021
Zysk netto	25 513	16 580	6 106	3 866
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 151	3 592	1 472	837
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 447	-14 337	-1 543	-3 343
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 461	1 894	-350	442
Przepływy pieniężne netto razem	-1 758	-8 851	-421	-2 064
Podstawowy zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	1,65	1,08	0,39	0,25
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	1,65	1,07	0,39	0,25
POZYCJE BILANSU	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
Aktywa razem	866 428	841 828	205 876	201 834
Aktywa trwałe	385 000	382 034	91 482	91 595
Aktywa obrotowe	481 428	459 794	114 394	110 239
Kapitał własny	529 705	503 811	125 865	120 792
Kapitał akcyjny	1 548	1 548	368	371
Zobowiązania długoterminowe	57 953	59 076	13 771	14 164
Zobowiązania krótkoterminowe	278 770	278 940	66 240	66 878
Liczba akcji	15 479 493	15 479 493	15 479 493	15 479 493
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	34,22	32,55	8,13	7,80
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	34,24	32,55	8,14	7,80
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na akcję (w PLN / EUR)*	2,92 *	2,92 *	0,69 *	0,70 *

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2018

DANE DOTYCZĄCE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WG MSSF

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 miesiące 2018	3 miesiące 2017	3 miesiące 2018	3 miesiące 2017
Przychody netto ze sprzedaży	3 867	3 400	925	793
Zysk z działalności operacyjnej	-107	-227	-26	-53
EBITDA	69	-72	16	-17
Zysk przed opodatkowaniem	-105	-257	-25	-60
Zysk netto	-134	-241	-32	-56
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 004	88	240	20
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 635	-27	631	-6
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 885	-75	-690	-18
Przepływy pieniężne netto razem	754	-14	180	-3
Podstawowy zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	-0,01	-0,02	0,00	0,00
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	-0,01	-0,02	0,00	0,00
POZYCJE BILANSU	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
Aktywa razem	298 838	301 822	71 008	72 364
Aktywa trwałe	288 229	290 052	68 487	69 542
Aktywa obrotowe	10 609	11 770	2 521	2 822
Kapitał własny	257 597	257 539	61 209	61 747
Kapitał akcyjny	1 548	1 548	368	371
Zobowiązania długoterminowe	30 499	32 288	7 247	7 741
Zobowiązania krótkoterminowe	10 742	11 995	2 552	2 876
Liczba akcji	15 479 493	15 479 493	15 479 493	15 479 493
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	16,64	16,64	3,95	3,99
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	16,64	16,64	3,95	3,99
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na akcję (w PLN / EUR)*	2,92*	2,92*	0,69 *	0,70 *

* dywidenda zadeklarowana

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31.03.2018 - 4,2085 EUR/PLN oraz na dzień 31.12.2017 - 4,1709 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: 3 miesiące 2018 - 4,1784 EUR/PLN oraz 3 miesiące 2017 - 4,2891 EUR/PLN

IV. Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za 3 miesiące 2018 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 śródroczne 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 i powinno być czytane łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Alumetal za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

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 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

Po 1 stycznia 2018 roku nie opublikowano nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2018 roku. Standardy i interpretacje, które zostały wydane, ale nie obowiązują ponieważ nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską, lub zostały zatwierdzone przez Unię Europejską ale nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę Kapitałową zaprezentowane zostały w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2017.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę Kapitałową zasady rachunkowości.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2018

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2018

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.

Szczególnym tytułem składnika powyższych aktywów jest aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego odnoszącego się do możliwej do wykorzystania pomocy publicznej w charakterze częściowego zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych. Szacunek wartości aktywa z tego tytułu (pomocy publicznej planowanych do wykorzystania w latach kolejnych) oraz rozpoznanie tego aktywa zostało wykonane w oparciu o MSR 12 Podatek dochodowy oraz szczegółowe przepisy prawne regulujące funkcjonowanie tego częściowego zwolnienia dla jednostek polskich oraz węgierskiej. W szczególności szacunek ten został wykonany w oparciu o prognozowane wyniki podatkowe (jednostek polskich oraz węgierskiej) na lata kolejne. Pogorszenie lub polepszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości może mieć wpływ na poziom oszacowanego składnika aktywów. W szczególności zmiana prognozowanych wyników podatkowych w odniesieniu do jednostek polskich (mając na uwadze dostępną pulę pomocy publicznej na dzień bilansowy) nie ma istotnego wpływu na zmianę szacunku wysokości tego aktywa, ze względu na relatywnie krótki szacowany okres jego użycia. W odniesieniu do jednostki węgierskiej pogorszenie lub polepszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości może mieć istotny wpływ na poziom uzyskanego aktywa, które ze względu na dość niski poziom stopy opodatkowania oraz ograniczony prawnie horyzont użycia, w oparciu o przygotowane prognozy nie został rozpoznany w odniesieniu do pełnej dostępnej puli pomocy publicznej.

W ocenie Spółki, w oparciu o dokonane szacunki oraz przyjęte realne założenia leżące u podstaw przygotowanych prognoz, na chwilę sporządzenia niniejszego skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie występuje istotne ryzyko niezrealizowania rozpoznanego aktywa z tytułu podatku odroczonego rozpoznanego w niniejszym skonsolidowanym śródrocznym 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 2018 roku Grupa nie zidentyfikowała przesłanek, które mogłyby wskazywać na ewentualną utratę wartości składników niefinansowych aktywów trwałych. Biorąc pod uwagę powyższe, na dzień bilansowy Grupa nie przeprowadzała testu na utratę wartości tych aktywów.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2018

4. Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 r. (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 r. (niebadane)</i>
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i odpadów, towarów i usług	428 343 393,70	377 169 453,08
Przychody ze sprzedaży	428 343 393,70	377 169 453,08
Koszt własny sprzedaży	-392 793 564,13	-346 271 749,19
Zysk brutto ze sprzedaży	35 549 829,57	30 897 703,90
Pozostałe przychody operacyjne	1 002 144,33	725 620,44
Koszty sprzedaży	-7 452 356,75	-6 725 571,12
Koszty ogólnego zarządu	-6 366 425,65	-5 916 165,40
Pozostałe koszty operacyjne	-95 919,78	-346 439,23
Zysk z działalności operacyjnej	22 637 271,72	18 635 148,59
Przychody finansowe	532 229,38	15 797,74
Koszty finansowe	-287 755,09	-1 406 203,82
Zysk brutto	22 881 746,01	17 244 742,51
Podatek dochodowy	2 631 041,84	-664 534,25
Zysk netto z działalności kontynuowanej	25 512 787,85	16 580 208,26
Działalność zaniechana		
Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-	-
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	25 512 787,85	16 580 208,26
Inne całkowite dochody		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	142 387,78	-3 415 092,68
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	142 387,78	-3 415 092,68
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	25 655 175,63	13 165 115,58

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2018

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 r. (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 r. (niebadane)</i>
Zysk przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	25 512 787,85	16 580 208,26
Akcjonariuszom niekontrolującym	-	-
	<hr/>	<hr/>
Całkowity dochód przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	25 655 175,63	13 165 115,58
Akcjonariuszom niekontrolującym	-	-
	<hr/>	<hr/>
	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 r. (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 r. (niebadane)</i>
Zysk na jedną akcję:		
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,65	1,08
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,65	1,08
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,65	1,07
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,65	1,07

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2018

5. Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2018 roku

	<i>31 marca 2018 r. (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017 r.</i>
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Wartości niematerialne	1 538 095,93	1 602 921,80
Rzeczowe aktywa trwałe	326 622 023,41	326 569 537,71
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	10 000,00	10 000,00
Pozostałe należności długoterminowe	896 212,67	1 789 232,42
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	55 933 767,81	52 062 245,31
	<hr/>	<hr/>
	385 000 099,82	382 033 937,24
Aktywa obrotowe		
Zapasy	146 420 934,91	189 638 458,46
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	325 780 291,01	262 274 209,09
Pozostałe aktywa finansowe	35 000,00	35 000,00
Pozostałe aktywa niefinansowe	460 072,04	400 557,75
Należności z tytułu podatku dochodowego	8 069,00	77 775,00
Pochodne instrumenty finansowe	14 955,38	632 572,53
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 708 363,02	6 735 406,17
	<hr/>	<hr/>
	481 427 685,36	459 793 979,00
	<hr/>	<hr/>
SUMA AKTYWÓW	866 427 785,18	841 827 916,24
	<hr/>	<hr/>

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2018

	31 marca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku
PASYWA		
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		
Kapitał podstawowy	1 547 949,30	1 547 949,30
Kapitał zapasowy	301 570 981,51	301 570 981,51
Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego	238 078,19	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-1 561 543,16	-1 703 930,94
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	227 909 052,44	202 396 264,59
Udziały niekontrolujące	-	-
Kapitał własny ogółem	529 704 518,28	503 811 264,46
Zobowiązania długoterminowe		
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	30 137 068,50	31 957 435,80
Rezerwy	822 566,77	723 872,56
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	240 673,76	245 071,15
Rozliczenia międzyokresowe	26 752 903,16	26 149 909,20
	57 953 212,19	59 076 288,71
Zobowiązania krótkoterminowe		
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	110 030 196,07	106 463 000,25
Rezerwy	-	134 297,61
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	162 974 009,29	168 375 126,19
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	321 164,00	44 490,00
Pochodne instrumenty finansowe	282 579,57	-
Rozliczenia międzyokresowe	5 162 105,78	3 923 449,02
	278 770 054,71	278 940 363,07
Zobowiązania razem	336 723 266,90	338 016 651,78
SUMA PASYWÓW	866 427 785,18	841 827 916,24

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2018

**6. Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów
pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku**

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 r. (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 r. (niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	22 881 746,01	17 244 742,51
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	7 559 427,12	6 855 078,44
(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej	-33 396,84	-
(Zysk)/ strata z tytułu różnic kursowych	1 704 819,19	-3 739 657,59
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności oraz pozostałych aktywów finansowych i niefinansowych	-62 644 076,46	-49 655 460,69
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	43 217 523,55	9 635 571,92
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-5 541 746,23	22 910 157,44
Odsetki i dywidendy, netto	241 708,39	218 456,51
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	272 654,75	-400 298,04
Zmiana stanu rezerw	-35 603,40	15 328,47
Podatek dochodowy zapłacony	-854 442,68	70 623,28
Pozostałe (w tym koszty programu motywacyjnego)	-617 694,85	437 523,81
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 150 918,55	3 592 066,06
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	9 467,50	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-7 223 594,58	-15 446 149,74
Zrealizowane zyski z instrumentów pochodnych	766 671,76	1 109 030,43
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 447 455,32	-14 337 119,31

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2018

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 r. (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 r. (niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Splata pożyczek/ kredytów długoterminowych (w tym inwestycyjnych)	-2 788 282,10	-
Odsetki otrzymane	8 932,44	15 797,74
Odsetki zapłacone	-250 640,83	-234 254,25
Otrzymane dotacje	1 568 995,96	2 112 174,53
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-1 460 994,53	1 893 718,02
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-1 757 531,30	-8 851 335,23
Różnice kursowe netto	-457 897,57	344 143,24
Środki pieniężne na początek okresu	-90 672 570,18	-49 890 614,41
Środki pieniężne na koniec okresu	-92 887 999,05	-58 397 806,40

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2018

7. Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 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 jednostki zagranicznej</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2018 roku (badane)	1 547 949,30	301 570 981,51	–	-1 703 930,94	202 396 264,59	503 811 264,46	–	503 811 264,46
Zysk netto za okres	–	–	–	–	25 512 787,85	25 512 787,85	–	25 512 787,85
Inne całkowite dochody netto za okres	–	–	–	142 387,78	–	142 387,78	–	142 387,78
Całkowity dochód za okres	–	–	–	142 387,78	25 512 787,85	25 655 175,63	–	25 655 175,63
Koszt programu motywacyjnego	–	–	238 078,19	–	–	238 078,19	–	238 078,19
Na dzień 31 marca 2018 roku (niebadane)	1 547 949,30	301 570 981,51	238 078,19	-1 561 543,16	227 909 052,44	529 704 518,28	–	529 704 518,28

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 jednostki zagranicznej</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2017 roku (badane)	1 537 898,00	235 749 124,75	817 473,00	2 977 769,91	238 552 492,15	479 634 757,81	–	479 634 757,81
Zysk netto za okres	–	–	–	–	16 580 208,26	16 580 208,26	–	16 580 208,26
Inne całkowite dochody netto za okres	–	–	–	-3 415 092,68	–	-3 415 092,68	–	-3 415 092,68
Całkowity dochód za okres	–	–	–	-3 415 092,68	16 580 208,26	13 165 115,58	–	13 165 115,58
Koszt programu motywacyjnego	–	–	89 505,00	–	–	89 505,00	–	89 505,00
Na dzień 31 marca 2017 roku (niebadane)	1 537 898,00	235 749 124,75	906 978,00	-437 322,77	255 132 700,41	492 889 378,39	–	492 889 378,39

V. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

1. Stopy odlewnicze

Głównym produktem powstałym w wyniku procesu produkcyjnego Grupy są aluminiowe stopy odlewnicze (stopy wstępne - zaprawy oraz wtórne aluminiowe stopy odlewnicze) produkowane w postaci gąsek dwudzielnych (o masie 6–8 kg), trójdzielnych (o masie ok. 13 kg) oraz wafli (o masie ok. 12 kg) w zakładach w Nowej Soli, Kętach i Gorzycach. Grupa Alumetal dostarcza również stopy do klientów w postaci ciekłego metalu. Łączne realne zdolności produkcyjne polskich trzech zakładów Grupy kształtowały się od 2017 roku na poziomie 173,0 tys. ton w skali roku (w roku 2016 roku – 165,0 tys. ton).

Pod koniec września 2016 roku Grupa Alumetal rozpoczęła produkcję w nowo wybudowanym zakładzie na Węgrzech w Komarom, co powoduje wzrost realnych zdolności produkcyjnych Grupy do poziomu 233 tys. ton rocznie.

Poprzez roczne realne zdolności produkcyjne rozumie się nominalne zdolności produkcyjne pomniejszone o efekt standardowego postoju głównych urządzeń produkcyjnych w trakcie roku wynikającego m.in. z naturalnych dla branży motoryzacyjnej okresów ograniczonej produkcji (przerwa wakacyjna w sierpniu i przerwa świąteczna w grudniu) wykorzystywanych jednocześnie przez Grupę Alumetal do koniecznych prac remontowych i konserwacyjnych.

Skład chemiczny aluminiowych stopów odlewniczych ustalany jest zgodnie z indywidualnymi potrzebami klientów Grupy oraz zgodnie z aktualnie obowiązującymi normami światowymi, europejskimi i polskimi.

Stopy odlewnicze dostarczane są przede wszystkim do klientów branży motoryzacyjnej (w I kwartale 2018 roku 89% wielkości sprzedanych) oraz do pozostałych segmentów takich jak budownictwo, branża metalurgiczna, przemysł maszynowy, przemysł hutniczy i inne.

2. Topniki oraz sole

Grupa Alumetal poprzez spółkę T+S sp. z o.o. produkuje w zakładzie w Kętach materiały pomocnicze wykorzystywane w przemyśle odlewniczym i hutniczym, w tym topniki, rafinatory, sole hartownicze, modyfikatory, zasyпки izolacyjne oraz spoiwa odlewnicze. Zdolności produkcyjne zakładu w Kętach kształtowały się na przestrzeni lat 2013-2017 na poziomie 7 tys. ton rocznie.

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

3. Pozostałe

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

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

Szczegółowe dane zostały zaprezentowane poniżej:

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2018

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)	Stopy odlewnicze	Topniki oraz sól	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Wyłączenia konsolidacyjne oraz korekty MSSF	Działalność ogółem
Ilość całkowita (tony), w tym:	51 533	614	10 014	-	-2 649	59 512
- sprzedaż pomiędzy segmentami	444	587	1 618	-	-2 649	-
w tym:						
Ilość wyrobów (tony), w tym:	51 533	610	1 010	-	-2 041	51 112
- sprzedaż pomiędzy segmentami	444	587	1 010	-	-2 041	-
Ilość materiałów, odpadów i usług (tony), w tym:	-	4	9 004	-	-608	8 400
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	608	-	-608	-
Ilość towarów (tony), w tym:	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i usług, w tym:	417 629 462,68	1 345 879,87	23 674 595,05	-	-14 306 543,90	428 343 393,70
- sprzedaż pomiędzy segmentami	3 729 817,70	1 245 127,15	9 331 599,05	-	-14 306 543,90	-
						-392 793
Koszt własny sprzedaży	-385 476 929,27	-826 317,41	-20 471 207,26	-	13 980 889,81	564,13
Zysk brutto ze sprzedaży	32 152 533,42	519 562,46	3 203 387,78	-	-325 654,09	35 549 829,57
Koszty sprzedaży	-7 378 257,93	-40 657,05	-40 734,85	-	7 293,08	-7 452 356,75
Zysk operacyjny (przed kosztami ogólnymi zarządu)	24 774 275,49	478 905,41	3 162 652,93	-	-318 361,02	28 097 472,82
% marża	5,9%	35,6%	13,4%	-	-	6,6%
Koszty ogólnego zarządu				-6 873 459,43	507 033,78	-6 366 425,65
Pozostałe przychody/koszty operacyjne				906 631,05	-406,50	906 224,55
Amortyzacja				7 578 904,10	-19 476,98	7 559 427,12
EBITDA *				-	-	30 196 698,84
% marża				-	-	7,0%
Przychody/koszty finansowe				244 474,29	-	244 474,29
Zysk brutto				-	-	22 881 746,01
Podatek				2 631 041,84	-	2 631 041,84
Zysk netto				-	-	25 512 787,85

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2018

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku (niebadane)	Stopy odlewnicze	Topniki oraz sól	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Wyłączenia konsolidacyjne oraz korekty MSSF	Działalność ogółem
Ilość całkowita (tony), w tym:	46 459	871	8 726	-	-2 854	53 203
- sprzedaż pomiędzy segmentami	441	809	1 604	-	-2 854	-
w tym:						
Ilość wyrobów (tony), w tym:	46 459	855	1 179	-	-2 429	46 064
- sprzedaż pomiędzy segmentami	441	809	1 179	-	-2 429	-
Ilość materiałów, odpadów i usług (tony), w tym:	-	16	6 991	-	-425	6 583
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	425	-	-425	-
Ilość towarów (tony), w tym:	-	-	556	-	--	556
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i usług, w tym:	363 380 326,74	1 866 348,54	27 756 398,70	-	-15 833 620,89	377 169 453,09
- sprzedaż pomiędzy segmentami	3 380 271,16	1 688 095,66	10 765 199,97	-	-15 833 620,89	-
Koszt własny sprzedaży	-335 847 482,37	-1 245 796,28	-24 743 272,04	-	15 564 801,50	-346 271 749,19
Zysk brutto ze sprzedaży	27 532 844,37	620 552,26	3 013 126,65	-	-268 819,39	30 897 703,90
Koszty sprzedaży	-6 595 497,78	-55 198,54	-77 472,54	-	2 597,74	-6 725 571,12
Zysk operacyjny (przed kosztami ogólnymi zarządu)	20 937 346,59	565 353,72	2 935 654,11	-	-266 221,65	24 172 132,78
% marża	5,8%	30,3%	10,6%	-	-	6,4%
Koszty ogólnego zarządu				-6 358 337,92	442 172,52	-5 916 165,40
Pozostałe przychody/koszty operacyjne				382 436,26	-3 255,05	379 181,21
Amortyzacja				6 861 241,88	-6 163,44	6 855 078,44
EBITDA				-	-	25 490 227,03
% marża				-	-	6,8%
Przychody/koszty finansowe				-1 390 406,08	-	-1 390 406,08
Zysk brutto				-	-	17 244 742,51
Podatek				-664 534,25	-	-664 534,25
Zysk netto				-	-	16 580 208,26

VI. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ALUMETAL S.A. za 3 miesiące 2018 roku

1. Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku (niebadane)</i>
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i odpadów, towarów i usług	3 866 803,82	3 400 103,37
Przychody ze sprzedaży	3 866 803,82	3 400 103,37
Koszt własny sprzedaży	-3 355 870,04	-2 954 030,85
Zysk brutto ze sprzedaży	510 933,78	446 072,52
Pozostałe przychody operacyjne	4 899,03	2 278,71
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	-619 731,15	-672 384,19
Pozostałe koszty operacyjne	-3 084,34	-2 515,37
Zysk z działalności operacyjnej	-106 982,68	-226 548,33
Przychody finansowe	128 526,89	105 283,61
Koszty finansowe	-127 010,12	-136 078,41
Zysk brutto	-105 465,91	-257 343,13
Podatek dochodowy	-28 269,60	16 293,39
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-133 735,51	-241 049,74
Działalność zaniechana		
Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-	-
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	-133 735,51	-241 049,74
Inne całkowite dochody	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	-133 735,51	-241 049,74

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2018

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku (niebadane)</i>
Zysk na jedną akcję:		
- podstawowy z zysku za rok obrotowy	-0,01	-0,02
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy	-0,01	-0,02
- rozwodniony z zysku za rok obrotowy	-0,01	-0,02
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy	-0,01	-0,02

2. Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2018 roku

	<i>31 marca 2018 r. (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017 r.</i>
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Wartości niematerialne	1 467 323,45	1 527 241,91
Rzeczowe aktywa trwałe	5 327 903,65	5 271 317,50
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	281 433 485,80	283 253 853,10
	<hr/>	<hr/>
	288 228 712,90	290 052 412,51
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 969 064,38	2 502 064,85
Pozostałe aktywa finansowe	8 468 834,00	9 090 023,90
Pozostałe aktywa niefinansowe	156 175,78	167 135,56
Należności z tytułu podatku dochodowego	8 069,00	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 733,98	10 317,59
	<hr/>	<hr/>
	10 608 877,14	11 769 541,90
SUMA AKTYWÓW	<hr/>	<hr/>
	298 837 590,04	301 821 954,41

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2018

	<i>31 marca 2018 r.</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017 r.</i>
PASYWA		
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		
Kapitał podstawowy	1 547 949,30	1 547 949,30
Kapitał zapasowy	200 293 871,77	200 293 871,77
Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego	191 651,14	–
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	55 563 310,48	55 697 045,99
Kapitał własny ogółem	257 596 782,69	257 538 867,06
 Zobowiązania długoterminowe		
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	30 137 068,50	31 957 435,80
Rezerwy	154 881,45	119 991,34
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	206 663,14	210 626,54
	<hr/>	<hr/>
	30 498 613,09	32 288 053,68
 Zobowiązania krótkoterminowe		
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	8 559 638,22	9 937 780,22
Rezerwy	–	41 914,07
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 064 701,52	1 565 847,38
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	–	31 067,00
Rozliczenia międzyokresowe	1 117 854,52	418 425,00
	<hr/>	<hr/>
	10 742 194,26	11 995 033,67
Zobowiązania razem	41 240 807,35	44 283 087,35
 SUMA PASYWÓW	 298 837 590,04	 301 821 954,41
	<hr/>	<hr/>

3. Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 r. (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 r. (niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	-105 465,91	-257 343,13
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	175 842,63	154 866,74
(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej	-4 896,84	-
(Zysk)/ strata z tytułu różnic kursowych	487,01	-272,47
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności oraz pozostałych aktywów niefinansowych	543 960,25	234 914,66
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-460 324,62	-618 053,64
Odsetki i dywidendy, netto	42 193,11	75 396,14
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	699 429,52	420 375,11
Zmiana stanu rezerw	-7 023,96	2 344,20
Podatek dochodowy zapłacony	-71 369,00	-
Pozostałe (w tym koszty programu motywacyjnego)	191 651,14	75 480,00
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 004 483,33	87 707,61
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	9 467,50	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-217 902,22	-26 528,87
Odsetki otrzymane	54 792,43	-
Splata udzielonych pożyczek	2 788 282,10	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 634 639,81	-26 528,87

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2018

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 r. (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 r. (niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata pożyczek/ kredytów długoterminowych (w tym inwestycyjnych)	-2 788 282,10	-
Odsetki zapłacone	-96 985,54	-75 396,14
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-2 885 267,64	-75 396,14
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	753 855,50	-14 217,40
Różnice kursowe netto	-487,01	272,47
Środki pieniężne na początek okresu	-872 438,73	-46 839,93
Środki pieniężne na koniec okresu	-119 070,24	-60 784,86

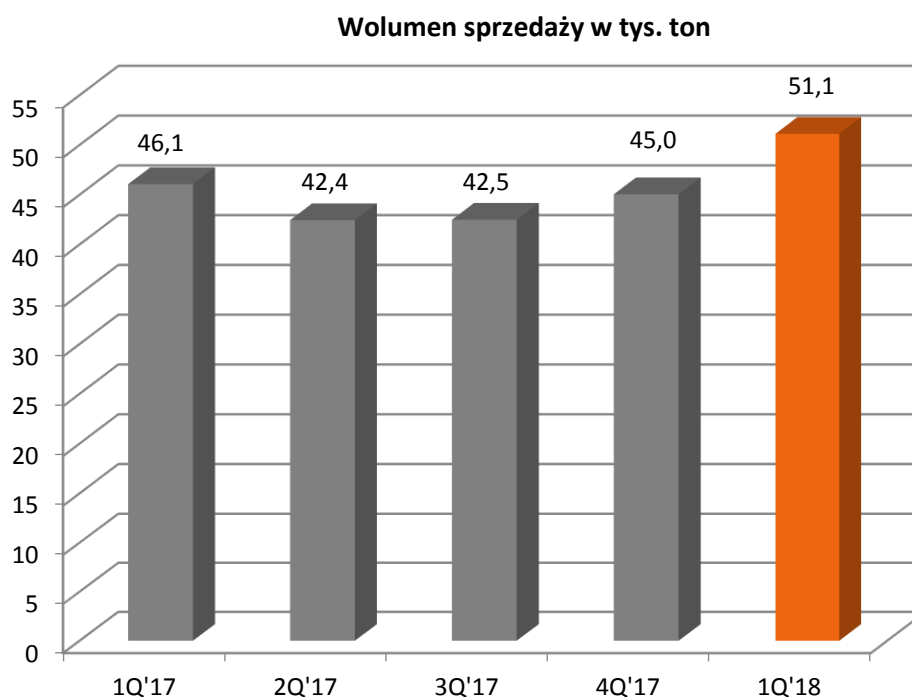
4. Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2018 roku (badane)	1 547 949,30	200 293 871,77	-	55 697 045,99	257 538 867,06
Strata netto za okres	-	-	-	-133 735,51	-133 735,51
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	-	-	-	-133 735,51	-133 735,51
Koszt programu motywacyjnego	-	-	191 651,14	-	191 651,14
Na dzień 31 marca 2018 roku (niebadane)	1 547 949,30	200 293 871,77	191 651,14	55 563 310,48	257 596 782,69
	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2017 roku (badane)	1 537 898,00	164 822 114,67	658 095,00	92 219 480,17	259 237 587,84
Strata netto za okres	-	-	-	-241 049,74	-241 049,74
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	-	-	-	-241 049,74	-241 049,74
Koszt programu motywacyjnego	-	-	75 480,00	-	75 480,00
Na dzień 31 marca 2017 roku (niebadane)	1 537 898,00	164 822 114,67	733 575,00	91 978 430,43	259 072 018,10

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

W okresie I kwartału 2018 roku Grupa Alumetal zanotowała najwyższy w historii poziom ilości sprzedaży. Wolumen sprzedaży wyrobów wyniósł bowiem 51,1 tys. ton i był o 11% wyższy w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

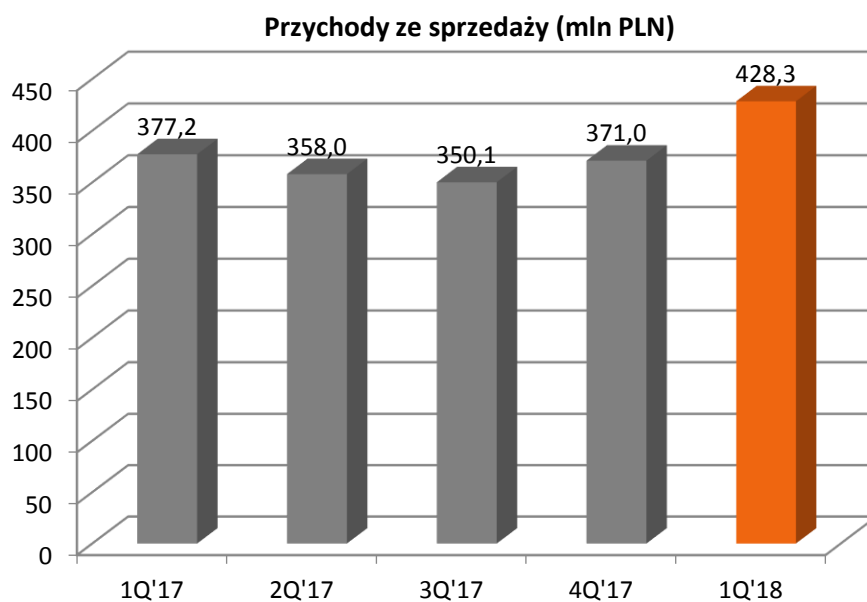
Za ostatnie cztery kwartały wolumen sprzedaży wyniósł w skali całej Grupy Alumetal 181,1 tys. ton.



Średnia cena sprzedaży wyrobów gotowych Grupy Alumetal w I kwartale 2018 roku była o 4 % wyższa w porównaniu do I kwartału 2017 roku, co w połączeniu ze zwiększeniem ilości sprzedaży wyrobów o 11% oraz po uwzględnieniu wartości sprzedaży usług, towarów, półfabrykatów, materiałów i odpadów, spowodowało wzrost przychodów ze sprzedaży o 14% do poziomu 428,3 mln zł.

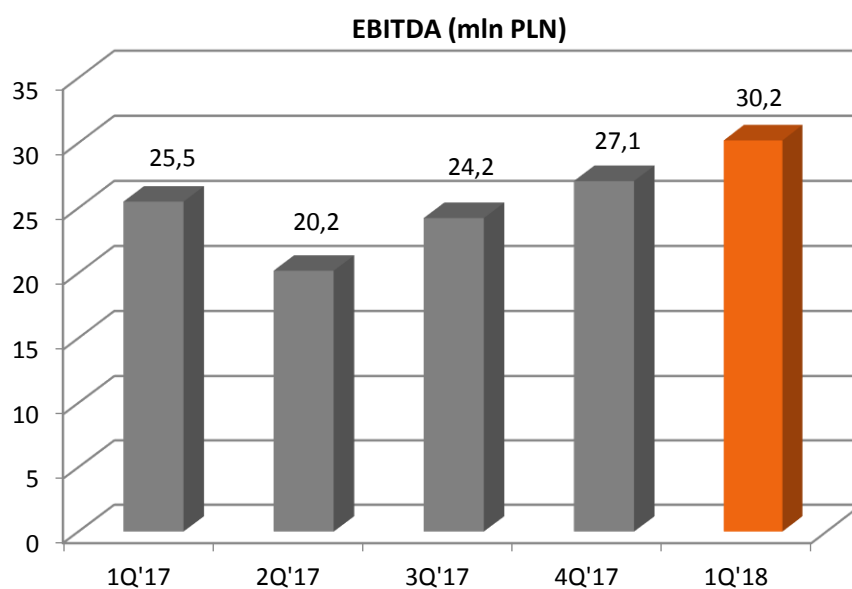
Przychody ze sprzedaży za ostatnie cztery kwartały wyniosły 1,507 mld zł.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2018

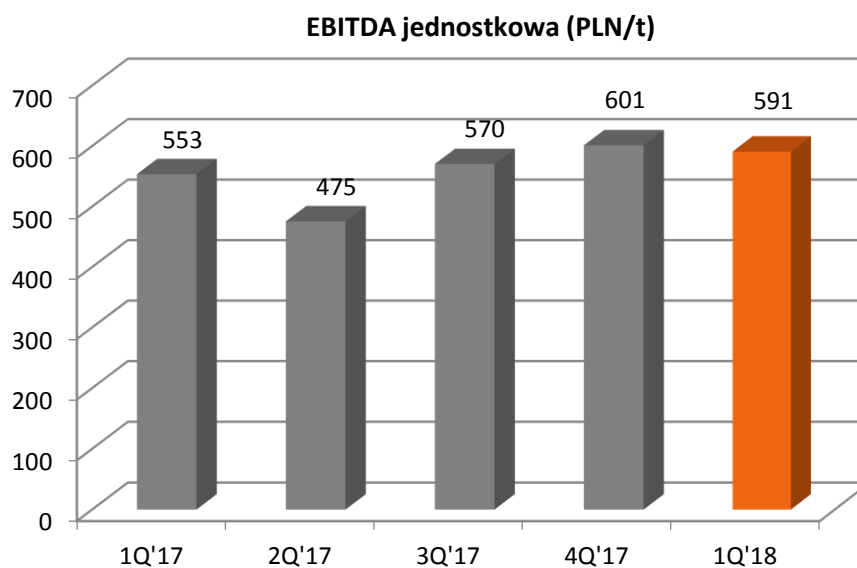


W I kwartale 2018 roku marże rynkowe były wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wyższe marże oraz większy poziom sprzedaży ilościowo były przyczynami wzrostu zysku EBITDA do poziomu 30,2 mln zł w porównaniu z 25,5 mln zł w I kwartale 2017 roku, czyli wzrost o 18%. Jednostkowy zysk EBITDA w I kwartale 2018 roku ukształtował się na poziomie 591 zł/tonę, czyli wzrósł o 7% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Zysk EBITDA za ostatnie cztery kwartały wyniósł 101,7 mln zł, a jednostkowo 562 zł/t.

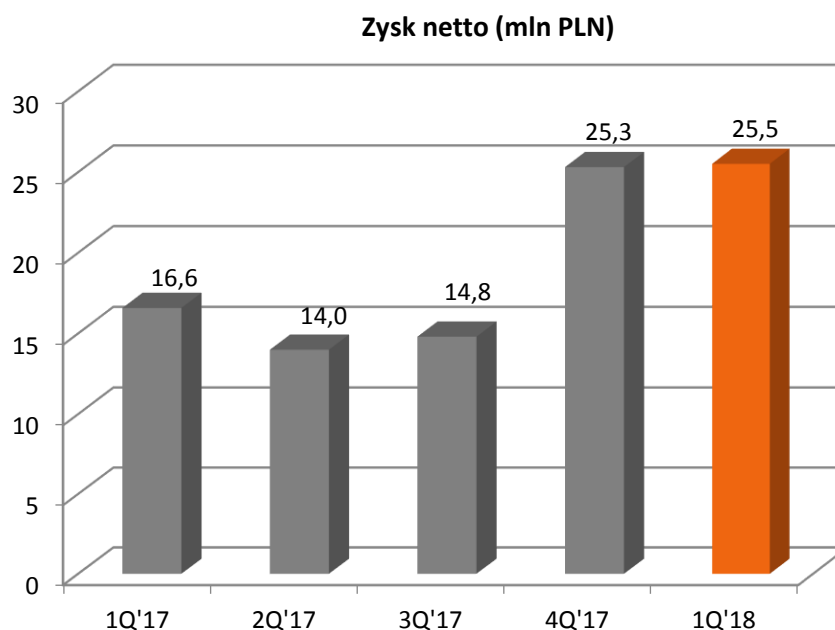


GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2018



Zysk netto w I kwartale 2018 roku wyniósł 25,5 mln zł i był wyższy od zysku netto w I kwartale 2017 roku o 54%.

Zysk netto za ostatnie cztery kwartały wyniósł 79,6 mln zł.



W związku z faktem dokonywania wyceny aktywów w postaci zwolnienia z CIT w Polsce i na Węgrzech, Grupa Alumetal podaje także zysk znormalizowany, czyli skorygowany zysk raportowany o wpływ wyceny aktywów z tytułu zwolnienia z CIT.

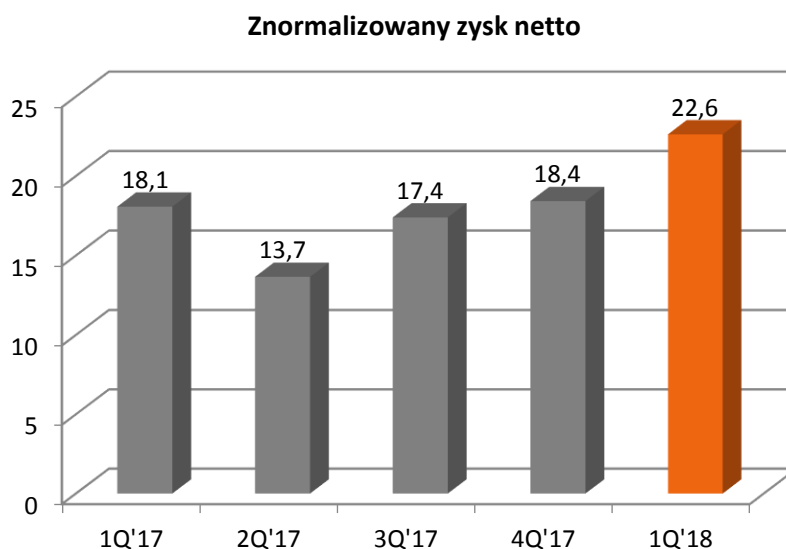
Poniższa tabela prezentuje czynniki wpływające na zmianę stanu aktywów z tytułu zwolnienia z CIT i konsekwencji na zysk netto w ostatnich pięciu kwartałach.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2018

Czynniki wpływające na zmianę stanu aktywa w postaci zwolnienia z CIT	I kwartał 2017	II kwartał 2017	III kwartał 2017	IV kwartał 2017	I kwartał 2018
Wykorzystanie zwolnienia z CIT w danym okresie	- 4432	-2 891	-3 578	-3 417	-4 782
Wzrost zwolnienia z CIT w związku z wydatkami kwalifikowanymi w okresie	2 940	3 230	991	10 312	7 674
Suma	-1 492	339	-2 587	6 895	2 892

Wskutek wyłączenia wpływu zmiany stanu aktywa z tytułu zwolnienia z CIT znormalizowany zysk netto przyjął wielkości zaprezentowane na poniższym wykresie.

Znormalizowany zysk netto w I kwartale 2018 roku wyniósł 22,6 mln zł i był wyższy od znormalizowanego zysku netto w I kwartale 2017 roku o 25%.

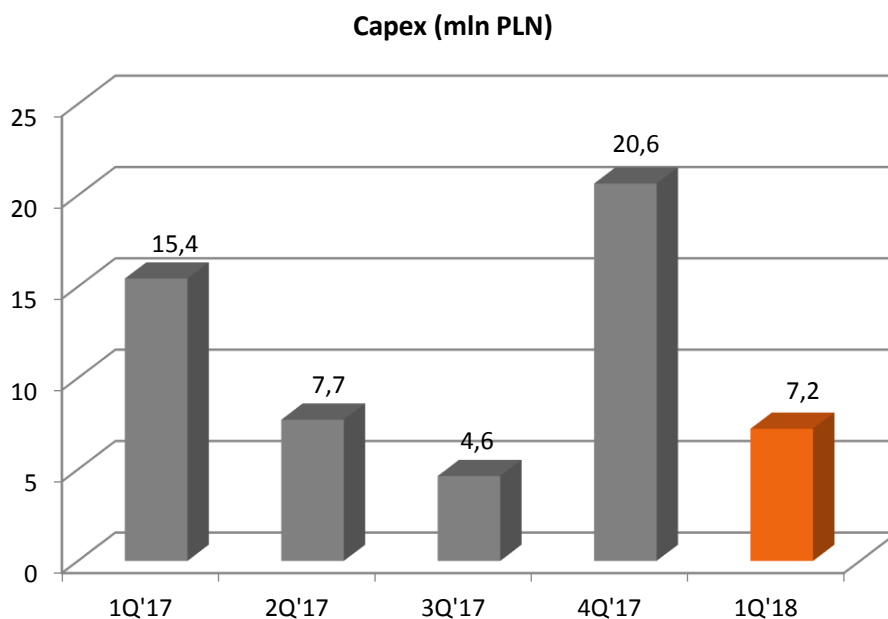


W związku z realizowanym programem inwestycyjnym wydatki inwestycyjne w I kwartale 2018 roku wyniosły 7,2 mln zł i były o 53% niższe niż w I kwartale 2017 roku, a ich struktura wyglądała następująco:

- 1,5 mln PLN wydatki odtworzeniowe,
- 5,7 mln PLN wydatki w sferze product mix/zwiększenie mocy produkcyjnych.

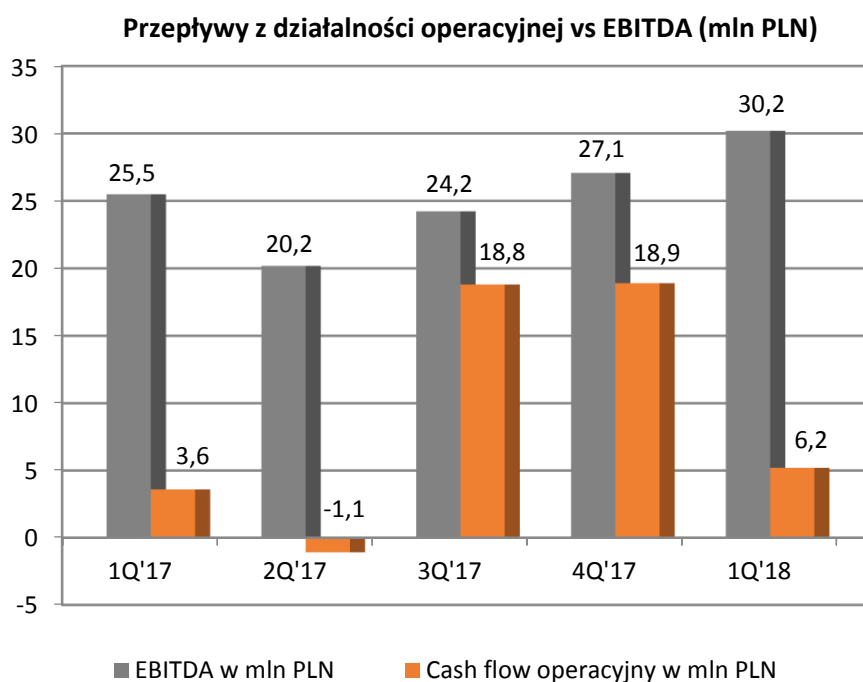
Wydatki inwestycyjne za ostatnie cztery kwartały wyniosły 40,2 mln zł.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2018



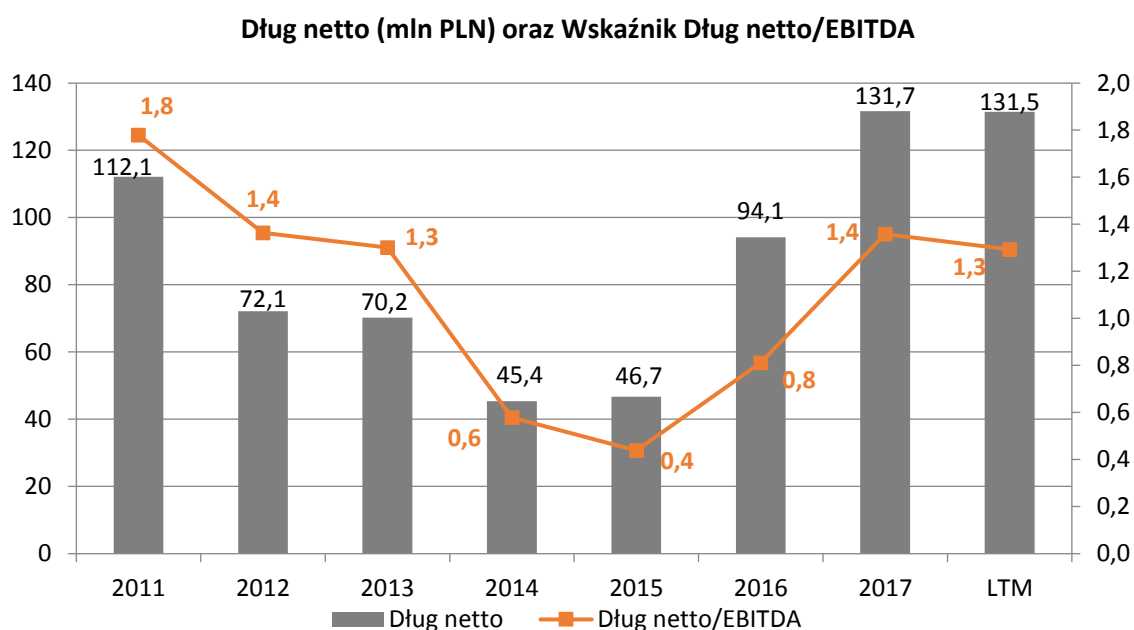
Powodem niskiej konwersji zysku EBITDA na operacyjny cash flow w I kwartale 2018 roku (odpowiednio 30,2 mln zł vs 6,2 mln zł) było zwiększenie zapotrzebowania na kapitał obrotowy spowodowane wzrostem przychodów ze sprzedaży o 15% w stosunku do IV kwartału 2017 roku. Efekt ten został jednocześnie złagodzony dzięki skróceniu cyklu rotacji kapitału pracującego na przestrzeni I kwartału 2018 roku o około 5 dni.

Za ostatnie cztery kwartały zysk EBITDA wyniósł 101,7 mln zł a operacyjny cash flow wyniósł 42,8 mln zł.

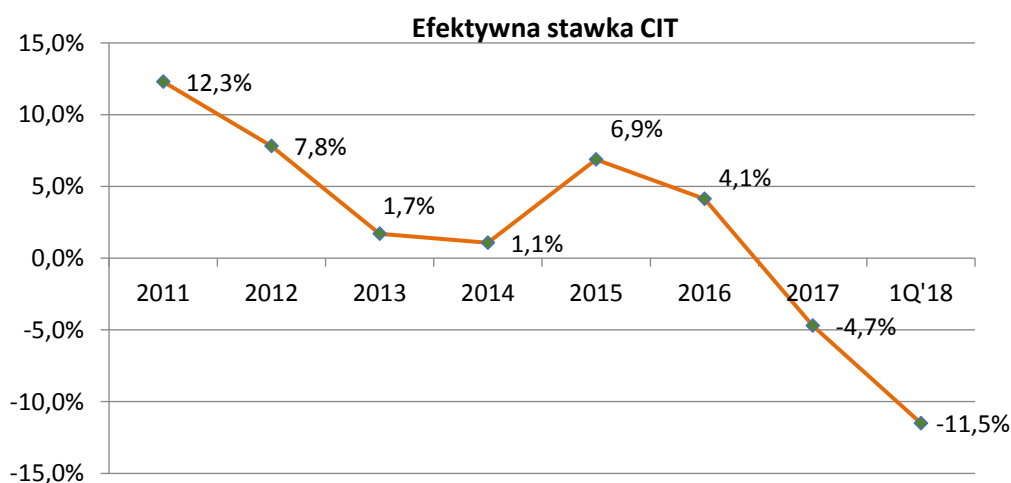


GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2018

Zadłużenie odsetkowe netto na koniec I kwartału 2018 roku ukształtowało się na minimalnie niższym poziomie niż na koniec roku 2017 i wyniosło 131,5 mln zł, czyli było wyższe niż na koniec I kwartału 2017 roku kiedy to wyniosło 100,6 mln zł. Powodem tego wzrostu były znaczne wydatki inwestycyjne w okresie ostatnich 4 kwartałów w łącznej kwocie 40,2 mln zł, wzrost zapotrzebowania na majątek obrotowy netto w związku ze wzrostem przychodów ze sprzedaży, a także wypłata dywidendy w wysokości 44,9 mln zł w czerwcu 2017 roku. Pomimo minimalnego spadku długu netto na koniec I kwartału 2018 roku, wskaźnik Dług netto/EBITDA na koniec tego okresu obniżył się z poziomu 1,4 na koniec 2017 roku do poziomu 1,3. Spadek wskaźnika dług netto/EBITDA był możliwy dzięki wzrostowi zysku EBITDA w I kwartale 2018 roku w porównaniu do I kwartału 2017 roku.



Efektywna stawka CIT w I kwartale 2018 roku ukształtowała się na poziomie -11,5%.



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

1. Sytuacja rynkowa

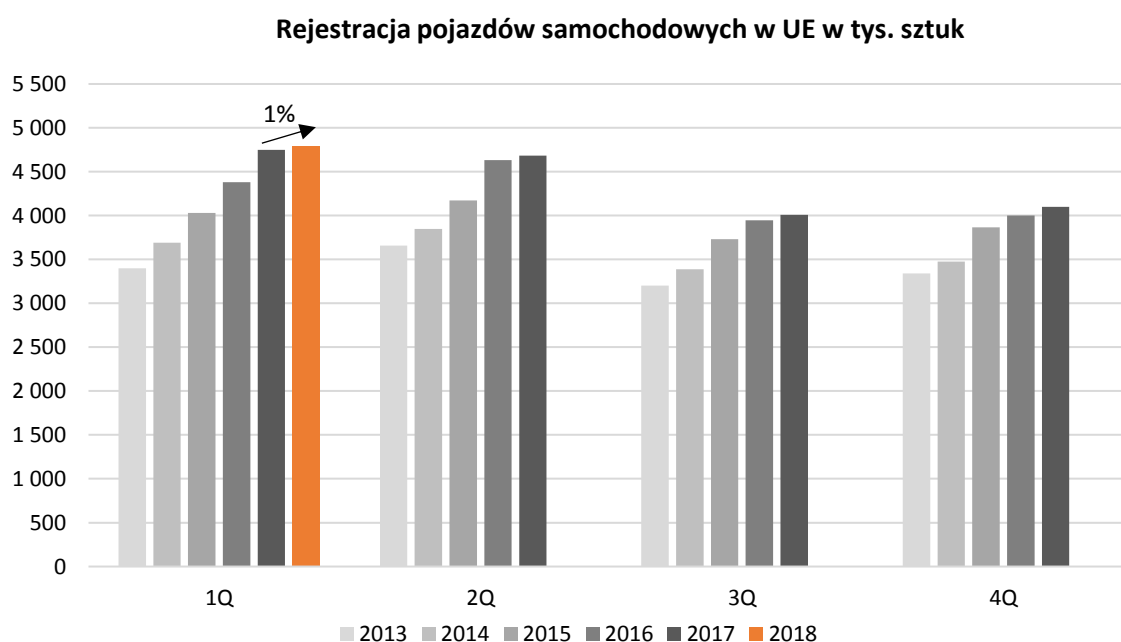
A. Rynek sprzedaży

Sytuacja rynkowa w I kwartale 2018 roku charakteryzowała się ciągle pozytywnymi trendami po stronie popytowej. Dane przedstawione przez Europejską Organizację Producentów Samochodów (www.acea.be) wskazują, że w pierwszych trzech miesiącach bieżącego roku w Unii Europejskiej ilość rejestracji samochodów osobowych wyniosła 4 172 tys. sztuk, co oznacza rezultat o 0,7% wyższy niż przed rokiem. Największe rynki UE zanotowały odpowiednio: Niemcy 878 tys. sztuk (wynik o 4,0% wyższy niż przed rokiem), Włochy 574 tys. sztuk (spadek o 1,5%), Francja 556 tys. sztuk (wzrost o 2,9%) i Wielka Brytania 718 tys. sztuk (spadek o 12,4%).

Największym producentem w Europie pozostaje Grupa Volkswagen, która w I kwartale 2018 roku odnotowała wzrost rejestracji samochodów osobowych do poziomu 1,014 mln sztuk, czyli o 5,1% więcej niż przed rokiem.

Rejestracja samochodów użytkowych w UE wyniosła 622 tys. sztuk, co oznacza wzrost o 2,6% w porównaniu do I kwartału 2017 roku. Największym rynkiem tych samochodów w analizowanym okresie pozostaje Francja z poziomem sprzedaży 131 tys. sztuk, czyli wzrost o 6,2% rok do roku. Drugi co do wielkości rynek, Wielka Brytania odnotował spadek o 4,6%.

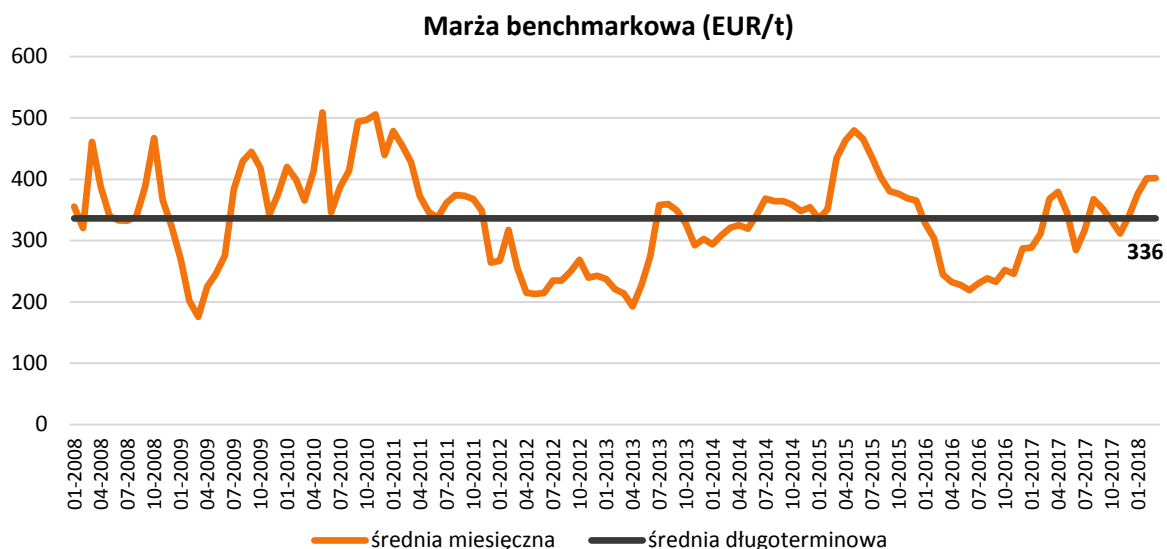
Na terenie Unii Europejskiej w I kwartale 2018 zarejestrowano w sumie 4 794 tys. nowych pojazdów wliczając w to zarówno samochody osobowe (PC), jak i użytkowe (CV), co przełożyło się na 1,0% wzrostu w stosunku do analogicznego okresu rok wcześniej. Poniższy wykres przedstawia kwartalne poziomy rejestracji samochodów w Unii Europejskiej.



GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2018

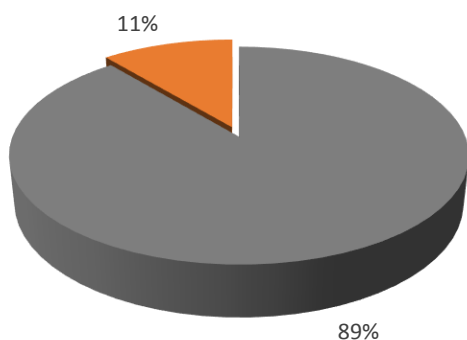
Analiza wskaźnika cen rynkowych w postaci różnicy (spread'u) pomiędzy ceną standardowego aluminiowego stopu odlewniczego (226) a ceną adekwatnego surowca złomowego używanego do produkcji tego stopu pokazuje odbudowę marż w I kwartale 2018 roku. Średni poziom marży benchmarkowej w pierwszych trzech miesiącach 2018 roku wyniósł 393 EUR/t i był o 18% wyższy niż średnia w 2017 roku oraz o ponad 17% wyższy niż wieloletnia średnia (lata 2008 – I kwartał 2018), która wynosi 336 EUR/t.

Poniższy wykres przedstawia historyczne zmiany analizowanego spread'u od roku 2008 do I kwartału 2018 roku włącznie.



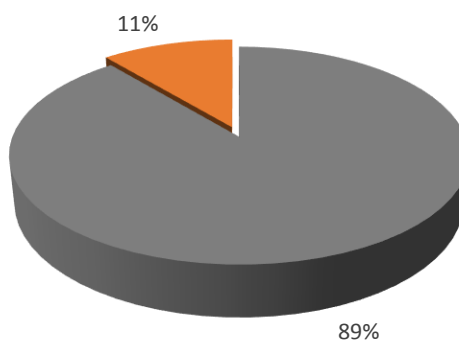
W I kwartale 2018 roku przychody ze sprzedaży produktów do przemysłu motoryzacyjnego stanowiły 89% obrotu Spółki, czyli pozostały na niezmiennym poziomie w stosunku do analogicznego okresu 2017 roku.

Sprzedaż produktów Grupy Alumetal wg branż w I kwartale 2018 roku



■ Motoryzacja ■ Inne

Sprzedaż produktów Grupy Alumetal wg branż w I kwartale 2017 roku



■ Motoryzacja ■ Inne

Wraz z ekspansją sprzedaży z nowego zakładu na Węgrzech, struktura geograficzna kierunków dostaw uległa zmianom. Udział przychodów uzyskanych ze sprzedaży na rynku polskim spadł w strukturze przychodów ze sprzedaży o 8 punktów procentowych w stosunku do I kwartału 2017 roku do poziomu 31%.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2018

Geograficzna struktura sprzedaży Grupy Alumetal		
Region	I kwartał 2018	I kwartał 2017
Rynek polski	31%	39%
Pozostałe rynki	69%	61%

Grupa Alumetal w I kwartale 2018 roku pozyskała 8 nowych klientów.

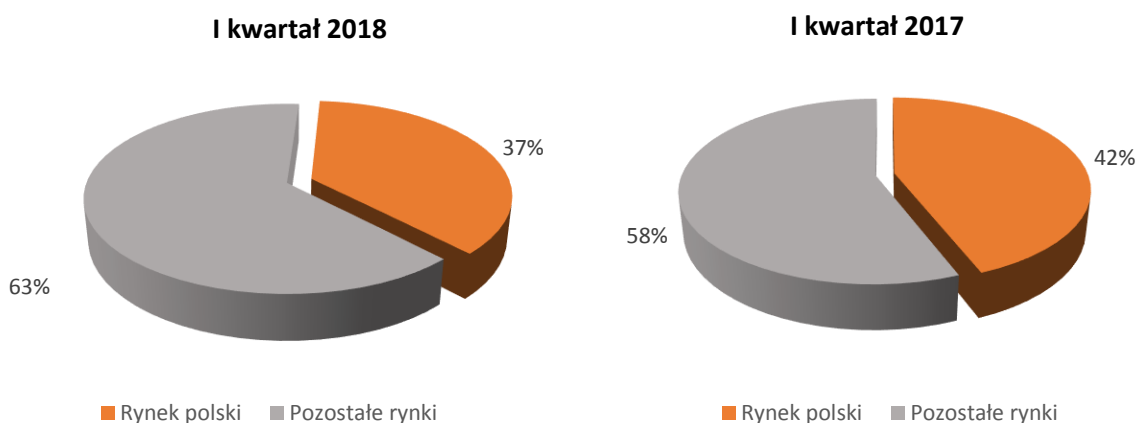
B. Rynek zaopatrzenia

W związku ze wzrostem produkcji i sprzedaży, przede wszystkim w zakładzie węgierskim, w I kwartale 2018 zwiększono ilości zakupionego złomu Grupie Alumetal, co przedstawia poniższa tabela.

Ilość złomu zakupiona przez Grupę Alumetal			
Dostawy	I kwartał 2018 (t)	I kwartał 2017 (t)	Zmiana (%)
	51 884	49 252	5,3

Zmianie uległa również struktura zakupów. Poziom zakupów na rynkach innych niż polski wzrósł o 5 punktów procentowych i stanowił 63% ilości zakupionych w I kwartale 2018 roku.

Struktura geograficzna zakupów Grupy Alumetal



GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2018

	Ilość złomu zakupiona w Grupie Alumetal		
	I kwartał 2018 (t)	I kwartał 2017 (t)	Zmiana (%)
Rynek polski	19 079	20 899	-8,7%
Pozostałe rynki	32 805	28 353	15,7%

W I kwartale 2018 roku Spółka pozyskała 17 nowych dostawców surowca złomowego.

2. Zagrożone należności od JN Metal

W dniu 5 czerwca 2017 roku ALUMETAL Poland sp. z o.o. złożyła pozew do Sądu Okręgowego w Krakowie IX Wydział Gospodarczy w sprawie przeciwko firmie JN Metal Jerzy Nykiel o zapłatę z tytułu dostaw na kwotę 1 503 048,87 złotych i taka kwota została objęta odpisem aktualizującym w wynikach I kwartału 2017 roku. W dniu 29 czerwca 2017 roku sprawa została skierowana do trybu upominawczego. Na dzień 31 grudnia 2017 roku saldo należności w wyniku dokonania kompensat zmniejszyło się do poziomu 1 266 471,77 zł. W dniu 7 marca 2018 roku odbyła się rozprawa sądowa, w efekcie której strony zobowiązały się do podjęcia rozmów dotyczących rozwiązania ugodowego. Sąd wyznaczył kolejną rozprawę na dzień 25 kwietnia 2018 roku.

3. Wypłata kolejnej zaliczki dotacji gotówkowej dla węgierskiej spółki Grupy

ALUMETAL Group Hungary Kft. otrzymała w dniu 20 marca 2018 roku kolejną zaliczkę dotacji gotówkowej od Hungarian Investment Promotion Agency na łączną kwotę 116 454 833 HUF (równowartość 1 580 641,45 zł wg kursu z dnia wpływu środków).

4. Kontynuacja wdrażania w Grupie systemu jakości wg specyfikacji IATF 16949

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

5. Rozbudowa Zakładu Stopów Wstępnych w Gorzycach

Aktualnie projekt jest realizowany zgodnie z założonym harmonogramem (uruchomienie produkcji testowej w I półroczu 2018 roku) oraz budżetem w wysokości 63,2 mln zł.

6. Podpisanie aneksu do umowy o dotację gotówkową

ALUMETAL Group Hungary Kft. złożyła w dniu 11 października 2017 roku wniosek o zmianę umowy o dotację gotówkową, zawartej dnia 21 października 2015 roku z węgierskim Ministerstwem Spraw Zagranicznych i Handlu w sprawie dofinansowania przedsięwzięcia „Budowa Zakładu na Węgrzech”. Wnioskowana zmiana dotyczyła przesunięcia terminu ostatecznego zakończenia inwestycji z dnia 31 grudnia 2017 roku na dzień 31 grudnia 2018 roku, zmniejszenia zobowiązania ALUMETAL Group Hungary Kft. co do minimalnej liczby zatrudnianych pracowników oraz zmiany formy zabezpieczenia

w/w umowy z poręczenia ALUMETAL S.A. na ustanowienie hipoteki na nieruchomości należącej do ALUMETAL Group Hungary Kft. Aneks ten został podpisany w styczniu 2018 roku, a jego wejście w życie nastąpi w momencie skutecznego ustanowienia hipoteki.

7. Wybór firmy audytorskiej na kolejne dwa lata

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

- a) zbadania sprawozdania finansowego ALUMETAL S.A. i Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. za rok obrotowy 2018 i 2019,
- b) dokonania przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego ALUMETAL S.A. oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. sporządzanych za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2018 roku i 30 czerwca 2019 roku, oraz upoważniła Zarząd Spółki do przedłużenia umowy z ww. biegłym rewidentem w zakresie opisanym powyżej zgodnie z § 1 ustęp 2 Procedury Wyboru Podmiotu Uprawnionego do Badania Ustawowego Sprawozdań Finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej.

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

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

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

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 2018 r. (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017 r.</i>
Materiały i odpady (według ceny nabycia)	60 932 174,60	85 000 504,14
Produkcja w toku i półfabrykaty (według kosztu wytworzenia)	38 954 835,67	57 951 641,82
Produkty gotowe	46 155 970,34	46 311 403,52
Zaliczki na dostawy	340 858,20	337 812,87
Towary	37 096,11	37 096,11
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	146 420 934,91	189 638 458,46
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-78 483,55	-209 932,11

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

	01.01.2018 31.03.2018	01.01.2017 31.03.2017
Odpisy aktualizacyjne należności		
Bilans otwarcia	7 898 310,73	11 536 250,81
Zwiększenie	-	-
Wykorzystanie/rozwiązanie odpisów	-	-446 382,54
Bilans zamknięcia	7 898 310,73	11 089 868,27

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

	01.01.2018 31.03.2018	01.01.2017 31.03.2017
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
Bilans otwarcia	858 170,17	642 619,40
Utworzenie/rozwiązanie	19 766,04	15 328,47
Wykorzystanie	-55 369,44	-
Bilans zamknięcia	822 566,77	657 947,87

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

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku oraz 31 marca 2017 roku, przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)</i>
Ujęte w zysku:		
<i>Bieżący podatek dochodowy:</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	940 376,00	835 313,00
<i>Odroczony podatek dochodowy:</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-3 840 912,02	-170 778,75
<i>Local business tax</i>	269 494,18	-
	-2 631 041,84	664 534,25
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie		

Odroczony podatek dochodowy:

Aktywa/ (Rezerwa) netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	55 693 094,05	45 113 811,68
Aktywa z tytułu podatku odroczonego działalność kontynuowana	55 933 767,81	45 309 859,43
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego działalność kontynuowana	-240 673,76	-196 047,75

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

Na dzień 31 marca 2018 roku zobowiązania kontraktowe (bilansowe i pozabilansowe) Grupy Alumetal do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 16 422 764,23 zł. Największą pozycję stanowiły zobowiązania wynikające z zawartych umów na realizację inwestycji „Rozbudowa Zakładu Stopów Wstępnych” w ALUMETAL Poland sp. z o.o. Zakład Gorzyce w wysokości 15 392 611,88 zł.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku zobowiązania kontraktowe Grupy do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 20 753 209,57 zł. Największą pozycję stanowiły zobowiązania wynikające z zawartych umów na realizację inwestycji „Rozbudowa zakładu stopów wstępnych” w Alumetal Poland Zakład Gorzyce w wysokości 19 921 913,76 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 2018 roku</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku</i>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	7 325 628,08	11 617 352,86
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	12 101,80	-

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 2018 roku 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 odnotowano 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 zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- kwotę 40 102 179,07 zł (słownie: czterdzieści milionów sto dwa tysiące sto siedemdziesiąt dziewięć złotych siedem groszy) pochodzącą z zysku netto Spółki za 2017 rok oraz część

kapitału zapasowego Spółki zgodnie z art. 348 § 1 Kodeksu spółek handlowych w kwocie 5 097 940,49 zł (słownie: pięć milionów dziewięćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset czterdzieści złotych czterdzieści dziewięć groszy) przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, tj. w łącznej kwocie 45 200 119,56 zł, czyli 2,92 zł (słownie: dwa złote dziewięćdziesiąt dwa grosze) na każdą akcję Spółki,

- kwotę 40 000,00 zł (słownie: czterdzieści tysięcy złotych zero groszy) pochodzącą z zysku netto Spółki za 2017 rok przeznaczyć na zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych Spółki.)

Zarząd zarekomendował ustalenie dnia dywidendy na dzień 7 czerwca 2018 r., a terminu wypłaty dywidendy na dzień 29 sierpnia 2018 r. uzasadniając przesunięcie w czasie terminu wypłaty dywidendy sezonowym charakterem działalności Spółki. Wakacyjne przestoje w branży samochodowej, która jest głównym klientem Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. powodują niższe zapotrzebowanie na kapitał obrotowy i możliwość uwolnienia dodatkowych środków finansowych, co ułatwi Spółce wypłatę dywidendy bez nadwyrężania bieżącej płynności finansowej.

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

Spółka poinformowała o działaniach organów Spółki w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2017 raportem bieżącym nr 4/2018 z dnia 9 kwietnia 2018 roku oraz raportem bieżącym nr 6/2018 z dnia 17 kwietnia 2018 roku.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ALUMETAL S.A., w którego porządku obrad ujęto sprawę podziału zysku za rok obrotowy 2017 oraz wypłaty dywidendy, jest przewidziane na dzień 23 maja 2018 roku, o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 8/2018 z dnia 24 kwietnia 2018 roku.

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

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

Grupa Alumetal w dniu 25 kwietnia 2018 roku zanotowała wpływ kolejnej raty od Cimos d.d. w kwocie 92.415,60 EUR. W konsekwencji Grupa rozwiąże odpis aktualizujący w wynikach II kwartału 2018 roku w kwocie równej uzyskanemu wpływowi.

2. Decyzja o kontynuacji polityki ubezpieczenia należności

W związku z dalszą ekspansją handlową i pozytywnymi doświadczeniami w pierwszych dwóch latach ubezpieczenia należności Spółka podjęła decyzję o kontynuacji polityki w tym zakresie przez kolejny rok. Weryfikacją objęta będzie w dalszym ciągu cała sprzedaż do jednostek niepowiązanych

z wyjątkiem sprzedaży do trzech największych klientów Grupy Alumetal. Zdecydowano o kontynuacji współpracy równoległe z dwoma ubezpieczycielami, co dodatkowo poprawia stopień pokrycia potrzeb Grupy w zakresie przyznawanych limitów ubezpieczeniowych.

3. Wypłata kolejnej zaliczki dotacji gotówkowej

ALUMETAL Group Hungary Kft. otrzymał w dniu 20 kwietnia 2018 roku kolejną zaliczkę dotacji gotówkowej od Hungarian Investment Promotion Agency na łączną kwotę 22 567 461 HUF (równowartość 303 261,54 zł).

4. Ustanowienie hipoteki na nieruchomości w Komarom

W efekcie podpisania w dniu 3 kwietnia 2018 roku przez Alumetal Group Hungary Kft. z Ministerstwem Spraw Zagranicznych Węgier umowy ustanowienia hipoteki na nieruchomości w Komarom, jako nowego zabezpieczenia umowy o dotację dla Alumetal Group Hungary Kft. w zamian za dotychczasowe poręczenie ALUMETAL S.A. W dniu 2 maja 2018 roku nastąpiło ustanowienie przez sąd hipoteki na rzecz Ministerstwa Spraw Zagranicznych i Handlu Węgier. Finalny dokument świadczący o ustanowieniu hipoteki został przedłożony w Hungarian Investment Promotion Agency w dniu 17 maja 2018 roku, co oznacza ostateczne wejście w życie aneksu do umowy o dotację gotówkową, o którym mowa w punkcie VIII. 6 z tym właśnie dniem.

5. Zagrożone należności od JN Metal

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

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

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

ALUMETAL S.A. udzieliła 7 stycznia 2016 roku poręczenia za ALUMETAL Group Hungary Kft. w związku z umową na udzielenie wsparcia, zawartą dnia 27 października 2015 roku z Ministerstwem Spraw Zagranicznych i Handlu Węgier na wypadek, gdyby ALUMETAL Group Hungary Kft. została zobowiązana do zwrotu przekazanego na jej rzecz wsparcia i związanych z tym odsetek, ale z obowiązku tego nie wywiązałyby się zgodnie z postanowieniami Umowy na udzielenie wsparcia, jednak do kwoty nie

większej niż 120% udzielonego wsparcia. Na dzień 31 marca 2018 zostało wypłaconych łącznie 10 transz dotacji w łączną kwotę 1 446 340 465 HUF (równowartość 20 074 493,63 zł), a na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wpłynęło 11 rat dotacji na łączną kwotę 1 468 907 926 HUF (równowartość 20 377 755,17 zł). W związku ze zmianą z dniem 17 maja 2018 roku tego zabezpieczenia w postaci poręczenia Alumetal S.A. (patrz punkt XIII.4.) na zastaw hipoteczny na nieruchomości w Komarom, poręczenie to automatycznie w tym dniu wygasło.

Poza powyższymi nie nastąpiły inne zmiany na dzień 31 marca 2018 roku i dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, a Spółka lub jednostki od niej zależne nie mają innych zobowiązań warunkowych o wartości stanowiącej razem lub osobno równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok 2018.

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

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

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

1. Zakład na Węgrzech

Projekt na Węgrzech jest aktualnie w fazie optymalizacji handlowej, operacyjnej i technologicznej. Obserwowana systematyczna poprawa wydajności operacyjnej, skali produkcji oraz wyników

finansowych pozwala liczyć na stałą pozytywną kontrybucję tego zakładu w wynikach finansowych Grupy Alumetal.

2. Rozbudowa Zakładu Stopów Wstępnych w Gorzycach

Projekt rozbudowy zakładu stopów wstępnych zbliża się do fazy końcowej. 29 marca 2018 roku uzyskano decyzję zmieniającą pozwolenie zintegrowane. Zaawansowanie prac budowlanych wynosi 80%, a zaawansowanie prac technologicznych (montaż urządzeń) jest na poziomie 70%. W I kwartale 2018 wydatki inwestycyjne wyniosły 5,5 mln zł, a narastająco od początku inwestycji 34,5 mln zł. Projekt realizowany jest zgodnie z uaktualnionym budżetem (63,2 mln zł), a uruchomienie produkcji testowej przewidziane jest w czerwcu 2018 roku.

3. Przedłużenie umowy kredytowej krótkoterminowej z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A, na kolejny rok.

W efekcie przeprowadzonych w II kwartale 2018 roku negocjacji zdecydowano o przedłużeniu na kolejny rok umowy o krótkoterminowy kredyt bankowy dla spółek Grupy Alumetal z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. w kwocie 54 mln zł. Decyzje co do pozostałych trzech krótkoterminowych umów kredytowych zostaną podjęte już po dniu sporządzenia niniejszego sprawozdania.

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

A. Sytuacja geopolityczna i makroekonomiczna w Europie

Na działalność Grupy mają wpływ czynniki makroekonomiczne dotyczące polskiej, niemieckiej, środkowoeuropejskiej oraz europejskiej gospodarki, polityka gospodarcza rządów, systemy podatkowe, PKB, stopy bezrobocia, wysokość stóp procentowych, kurs wymiany walut, stopień inflacji, poziom wydatków konsumpcyjnych i inwestycyjnych oraz wielkość deficytów budżetowych.

Zmiany cen rynkowych aluminium wtórnego mają bezpośredni wpływ na ceny produktów Grupy oraz w ograniczonym zakresie, na uzyskiwane przez nią marże. Ceny rynkowe aluminium wtórnego są uzależnione od podaży i popytu oraz od szeregu czynników, na które Grupa nie ma wpływu wcale lub w nieznacznym stopniu, takie jak ogólne warunki makroekonomiczne, sytuacja w branżach będących kluczowymi odbiorcami aluminium wtórnego, ceny aluminium pierwotnego oraz ceny złomu aluminiowego. Pogorszenie się ogólnej sytuacji gospodarczej Europie, w szczególności w Polsce, Niemczech lub w Europie Środkowo-Wschodniej może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Alumetal na przestrzeni 2018 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 branżą motoryzacyjną dotyka zazwyczaj obniżenie skali działalności. W okresie od 2005 do połowy 2013 roku występował trend spadkowy w produkcji i sprzedaży samochodów w UE. Od połowy 2013 roku nastąpiła znaczna poprawa koniunktury, która trwa nadal, niemniej jednak nie można wykluczyć odwrócenia tendencji w niedalekiej przyszłości, co mogłoby wpłynąć negatywnie na wielkość popytu oraz poziom marż w branży producentów wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych. Na działalność Grupy może wpłynąć potencjalne zmniejszenie się eksportu przemysłu motoryzacyjnego poza Europę (np. do Azji lub Ameryki Płn.). Dodatkowo na wyniki finansowe producentów wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych, w tym też Grupy Alumetal, może wpłynąć sytuacja w poszczególnych koncernach motoryzacyjnych (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. Zbyt długo utrzymujący się niski poziom marży benchmarkowej, dotyczący bazowego stopu 226 może wpłynąć na zmianę marżowości poszczególnych, pozostałych stopów odlewniczych co efekcie może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Grupy Alumetal.

D. Ograniczenie dostępności surowców złomowych w Europie

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

Pomimo, że Grupa korzysta ze zdywersyfikowanej bazy zewnętrznych dostawców złomu aluminiowego, nie można całkowicie wykluczyć ograniczenia dostępności tego surowca w niedalekiej przyszłości. Dostępność i ceny złomu aluminiowego są uzależnione od szeregu czynników pozostających poza kontrolą Grupy Alumetal, w tym od ilości złomów dostępnych na rynku,

zapotrzebowania na złom ze strony producentów aluminium wtórnego, poziomu eksportu złomów z Europy na inne kontynenty, szczególnie do Azji, różnicy w cenach pomiędzy Europą i pozostałymi kontynentami czy warunkami pogodowymi ograniczającymi zbiórkę złomów. Zmniejszona dostępność złomów na rynku europejskim, zwiększenie poziomu eksportu złomów z Europy na inne kontynenty lub zwiększone zapotrzebowanie regionalne może spowodować spadek dostępności lub wzrost cen złomu aluminiowego, co może być szczególnie trudne zwłaszcza w okresie intensywnego wzrostu ilości produkcji i sprzedaży w Grupie.

E. Potencjalne ograniczenia w dostawach mediów do zakładów Grupy Alumetal

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

F. Wzrost walki konkurencyjnej na rynku aluminium wtórnego

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

G. Ryzyko konieczności zwrotu całości lub części pomocy publicznej

Pewnym ryzykiem dla wyników finansowych Grupy Alumetal może być też fakt, iż ALUMETAL Group Hungary Kft. otrzymuje dotację gotówkową oraz będzie korzystać z ulgi w podatku dochodowym. W przypadku gdyby okazało się w przyszłości, iż spółka ta nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z uzyskanej pomocy publicznej, może się to wiązać z koniecznością zwrotu tej pomocy publicznej w części lub w całości, co z kolei może być istotnym obciążeniem i zagrożeniem dla wyników jak i płynności Grupy. Wieloletnie doświadczenie Grupy Alumetal w korzystaniu z pomocy publicznej istotnie ogranicza jednak to ryzyko.

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

H. Ryzyko wystąpienia „wojny handlowej”

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2018

Spółka zwraca jednak uwagę, że nie posiada relacji handlowych z partnerami w USA, a produkcja i konsumpcja wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych w UE (główny produkt Grupy Alumetal) ma charakter regionalny – import/eksport z/do UE jest relatywnie mały.

I. Inne, nieprzewidziane, niekorzystne zdarzenia jednorazowe

Na wyniki Grupy Alumetal w istotny, negatywny wpływ mogą mieć też ewentualnie inne, nieprzewidziane i niespodziewane zdarzenia jednorazowe.

Szymon Adamczyk
Prezes Zarządu

Krzysztof Błasiak
Wiceprezes Zarządu

Przemysław Grzybek
Członek Zarządu

Agnieszka Drzyżdżyk
Członek Zarządu