

**GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.**

Skonsolidowany raport kwartalny  
za I kwartał roku obrotowego 2019



Kęty, 16 maja 2019 roku

## Spis treści

I.	Opis Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	4
1.	Podstawowe informacje o Emitencie	4
2.	Spółki zależne	5
II.	Akcjonariat ALUMETAL S.A.	7
III.	Wybrane dane finansowe	9
IV.	Informacje dotyczące segmentów działalności	11
1.	Stopy odlewnicze	11
2.	Topniki oraz sole	11
3.	Pozostałe	12
V.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta	15
VI.	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	21
1.	Sytuacja rynkowa	21
A.	Rynek sprzedaży	21
B.	Rynek zaopatrzenia	23
2.	Pozostałe czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	24
A.	Podpisanie aneksu nr 2 do umowy o dotację gotówkową z węgierskim Ministerstwem Spraw Zagranicznych i Handlu	24
VII.	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	24
1.	Rozbudowa Zakładu Stopów Wstępnych w Gorzycach	24
2.	Modernizacja Zakładu Kęty	24
3.	Przedłużenie umowy kredytowej krótkoterminowej z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A.	25
4.	Rezygnacja Prezesa Zarządu	25
5.	Powołanie Prezesa Zarządu	25
VIII.	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	25
1.	Decyzja o kontynuacji polityki ubezpieczania należności	25
2.	Wyplata kolejnej zaliczki dotacji gotówkowej	25
IX.	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	26
1.	Sytuacja geopolityczna i makroekonomiczna w Europie	26
2.	Sytuacja w branży motoryzacyjnej	26

3.	Relacja pomiędzy cenami zakupu złomowych aluminiowych i innych głównych surowców używanych do produkcji a cenami sprzedaży wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych .....	26
4.	Ograniczenie dostępności surowców złomowych w Europie .....	27
5.	Potencjalne ograniczenia w dostawach mediów do zakładów Grupy Alumetal .....	27
6.	Wzrost walki konkurencyjnej na rynku aluminium wtórnego.....	27
7.	Ryzyko konieczności zwrotu całości lub części pomocy publicznej .....	28
8.	Ryzyko wystąpienia „wojny handlowej” .....	28
9.	Inne, nieprzewidziane, niekorzystne zdarzenia jednorazowe .....	28
X.	Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za 3 miesiące 2019 roku.....	28
1.	Podstawa sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego .....	28
2.	Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	29
3.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	29
A.	Profesjonalny osąd.....	29
B.	Niepewność szacunków i założeń .....	30
4.	Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku.....	33
5.	Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2019 roku.....	35
6.	Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku.....	37
7.	Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku.....	39
XI.	Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ALUMETAL S.A. za 3 miesiące 2019 roku	40
1.	Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku.....	40
2.	Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2019 roku.....	41
3.	Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku.....	43
4.	Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku.....	44
XII.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie.....	45
XIII.	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu .....	45
XIV.	Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.....	45

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2019

<b>XV. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw .....</b>	<b>46</b>
<b>XVI. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....</b>	<b>46</b>
<b>XVII. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych .....</b>	<b>47</b>
<b>XVIII. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych</b>	<b>47</b>
<b>XIX. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej oraz o rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....</b>	<b>47</b>
<b>XX. Wskazanie korekt błędów w sprawozdaniach poprzednich okresów .....</b>	<b>48</b>
<b>XXI. 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) .....</b>	<b>48</b>
<b>XXII. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego .....</b>	<b>48</b>
<b>XXIII. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi .....</b>	<b>48</b>
<b>XXIV. Informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej .....</b>	<b>48</b>
<b>XXV. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....</b>	<b>49</b>
<b>XXVI. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....</b>	<b>49</b>
<b>XXVII. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane. ....</b>	<b>49</b>
<b>XXVIII. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....</b>	<b>50</b>
<b>XXIX. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....</b>	<b>50</b>
<b>XXX. 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 jest znacząca .....</b>	<b>50</b>

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

### 1. Podstawowe informacje o Emitencie

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

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

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

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

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

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1 547 949,30 zł (słownie: jeden milion pięćset czterdzieści siedem tysięcy dziewięćset czterdzieści dziewięć złotych trzydzieści groszy) i dzieli się na 15 479 493 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- 9 800 570 akcji zwykłych na okaziciela serii A;
- 1 507 440 akcji zwykłych na okaziciela serii B;
- 3 769 430 akcji zwykłych na okaziciela serii C;
- 150 770 akcji zwykłych na okaziciela serii D;
- 150 770 akcji zwykłych na okaziciela serii E;
- 100 513 akcji zwykłych na okaziciela serii F.

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2019

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 skład Zarządu ALUMETAL S.A. zarówno na dzień 31 marca 2019 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2018 roku wchodził:

Pan Marek Kacprowicz	-	Prezes Zarządu,
Pan Krzysztof Błasiak	-	Wiceprezes Zarządu,
Pan Przemysław Grzybek	-	Członek Zarządu,
Pani Agnieszka Drzyżdżyk	-	Członek Zarządu.

W dniu 17 kwietnia 2019 roku Pan Marek Kacprowicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu. Rada Nadzorcza Spółki tego samego dnia powołała Panią Agnieszkę Drzyżdżyk na stanowisko Prezesa Zarządu, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 3/2019 z dnia 17 kwietnia 2019 roku.

## 2. Spółki zależne

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

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

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

Informacje podstawowe:

Firma i forma prawna:	ALUMETAL Poland spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba i adres:	ul. Przemysłowa 8, 67-100 Nowa Sól
Kapitał zakładowy:	164 981 300 zł
Podstawowy przedmiot działalności:	produkcja aluminiowych stopów odlewniczych, stopów wstępnych (zapraw) i odtleniaczy stali dla hut

### **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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2019

**ALUMETAL Group Hungary Kft.**

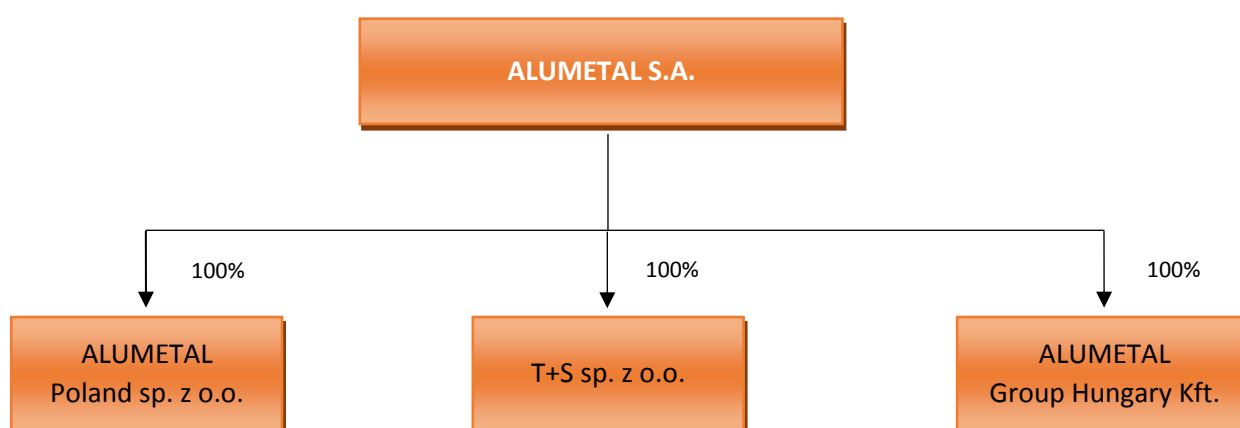
Spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym ALUMETAL Group Hungary Kft., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Informacje podstawowe:

Firma i forma prawna: ALUMETAL Group Hungary Kft.  
Siedziba i adres: 2903 Komárom, Irinyi Janos u. 10., Węgry  
Kapitał zakładowy: 5 500 000 000 HUF  
Podstawowy przedmiot działalności: odlewnictwo metali lekkich

Na dzień 31 marca 2019 roku schemat organizacyjny Grupy Alumetal przedstawiał się następująco:

**Struktura Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.**



			Procentowy udział ALUMETAL S.A. w kapitale zakładowym	
			31 marca 2019 r.	31 grudnia 2018 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 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, wsparcia produkcji, usługi handlowe, finansowe, kadrowe, 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).

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2019

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

**ALUMETAL Group Hungary Kft.** to spółka produkcyjna prawa węgierskiego wytwarzająca wtórne aluminiowe stopy odlewnicze.

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 2019 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.

## II. Akcjonariat ALUMETAL S.A.

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

<b>Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ALUMETAL S.A. na dzień 16 maja 2019 r.</b>				
<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>% udział w kapitale zakładowym</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>% głosów na WZ</b>
IPO 30 FIZAN A/S*	5 108 221	32,99	5 108 221	32,99
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander	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
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	925 305	5,98	925 305	5,98
Pozostali	5 723 989	36,98	5 723 989	36,98
<b>Razem</b>	<b>15 479 493</b>	<b>100,00</b>	<b>15 479 493</b>	<b>100,00</b>

*\*podmiot kontrolowany przez Pana Grzegorza Stulgisa*

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 2019

<b>Stan posiadania akcji ALUMETAL S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 16 maja 2019 r.</b>					
<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>% udział w kapitale zakładowym</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>% głosów na WZ</b>	<b>Łączna wartość nominalna akcji w zł</b>
Grzegorz Stulgis bezpośrednio i pośrednio poprzez IPO 30 FIZAN A/S	5 108 231	32,99	5 108 231	32,99	510 823,10
Krzysztof Błasiak	404 143	2,61	404 143	2,61	40 414,30
Szymon Adamczyk	276 333	1,79	276 333	1,79	27 633,30
Przemysław Grzybek	167 386	1,08	167 386	1,08	16 738,60
Agnieszka Drzyżdżyk	7 783	0,05	7 783	0,05	778,30
Frans Bijlhouwer	0	0	0	0	0
Marek Kacprowicz	0	0	0	0	0
Michał Wnorowski	0	0	0	0	0
Paweł Małyska	0	0	0	0	0

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

### III. Wybrane dane finansowe

DANE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WG MSSF

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 miesiące 2019	3 miesiące 2018	3 miesiące 2019	3 miesiące 2018
Ilość sprzedanych wyrobów – tony	54 399	51 112	54 399	51 112
Przychody z umów z klientami	406 431	428 343	94 567	102 514
Zysk z działalności operacyjnej	16 318	22 637	3 797	5 418
EBITDA	24 755	30 197	5 760	7 227
EBITDA – jednostkowo w PLN na tonę	455	591	106	141
Zysk przed opodatkowaniem	16 909	22 882	3 934	5 476
Zysk netto	15 022	25 513	3 495	6 106
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	33 169	6 151	7 718	1 472
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 993	-6 447	-1 394	-1 543
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 289	-1 461	-532	-350
Przepływy pieniężne netto razem	24 887	-1 758	5 791	-421
Podstawowy zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,97	1,65	0,23	0,39
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,97	1,65	0,23	0,39
<b>POZYCJE BILANSU</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Aktywa razem	859 189	865 757	199 751	201 339
Aktywa trwałe	370 671	372 137	86 177	86 543
Aktywa obrotowe	488 518	493 621	113 575	114 796
Kapitał własny	549 196	533 745	127 682	124 127
Kapitał akcyjny	1 548	1 548	360	360
Zobowiązania długoterminowe	49 999	50 198	11 624	11 674
Zobowiązania krótkoterminowe	259 994	281 815	60 445	65 538
Liczba akcji	15 479 493	15 479 493	15 479 493	15 479 493
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ EUR)	35,48	34,48	8,25	8,02
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	35,58	34,45	8,27	8,01
Zadeklarowana dywidenda na akcję (w PLN / EUR)	4,08	4,08	0,95	0,95

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2019

DANE DOTYCZĄCE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WG MSSF

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ SPRAWOZDANIA Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 miesiące 2019	3 miesiące 2018	3 miesiące 2019	3 miesiące 2018
Przychody z działalności holdingowej	2 773	3 867	645	925
Zysk z działalności operacyjnej	-523	-107	-122	-26
EBITDA	-338	69	-79	16
Zysk przed opodatkowaniem	-515	-105	-120	-25
Zysk netto	-510	-134	-119	-32
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	913	1 004	212	240
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 424	2 635	331	631
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 216	-2 885	-516	-690
Przepływy pieniężne netto razem	121	754	28	180
Podstawowy zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	-0,03	-0,01	-0,01	0,00
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	-0,03	-0,01	-0,01	0,00
<b>POZYCJE BILANSU</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Aktywa razem	291 343	293 362	67 734	68 224
Aktywa trwałe	280 944	282 230	65 316	65 635
Aktywa obrotowe	10 399	11 131	2 418	2 589
Kapitał własny	257 007	257 172	59 751	59 808
Kapitał akcyjny	1 548	1 548	360	360
Zobowiązania długoterminowe	23 013	24 773	5 350	5 761
Zobowiązania krótkoterminowe	11 323	11 416	2 633	2 655
Liczba akcji	15 479 493	15 479 493	15 479 493	15 479 493
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	16,60	16,61	3,86	3,86
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	16,64	16,59	3,87	3,86
Zadeklarowana dywidenda na akcję (w PLN / EUR)	4,08	4,08	0,95	0,95

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31.03.2019 - 4,3013 EUR/PLN oraz na dzień 31.12.2018 - 4,3000 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 2019 - 4,2978 EUR/PLN oraz 3 miesiące 2018 - 4,1784 EUR/PLN.

## IV. 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) 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.

W efekcie realizacji projektu Rozbudowa Zakładu Stopów Wstępnych w Gorzycach zakończonego w III kwartale 2018 roku Grupa pozyskała możliwość sprzedaży stopów wstępnych w postaci drutu (aktualnie w trakcie testów produkcyjnych) oraz zwiększyła swoje zdolności produkcyjne o kolejne 12 tys. ton w obszarze produkcji stopów wstępnych. Jednocześnie Grupa w 2018 roku w dalszym ciągu kontynuowała działania operacyjne mające na celu wzrost wydajności, co łącznie ze wspomnianą wyżej rozbudową zakładu w Gorzycach, pozwoliło zwiększyć zdolności produkcyjne Grupy Alumetal do poziomu 250 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 przemysłu motoryzacyjnego 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 przemysłu samochodowego (około 90% wielkości sprzedanych) oraz do pozostałych segmentów takich jak budownictwo, branża metalurgiczna, przemysł maszynowy, przemysł hutniczy i inne.

### 2. Topniki oraz sole

Grupa Alumetal poprzez spółkę T+S sp. z o.o. produkuje w zakładzie w Kętach materiały pomocnicze wykorzystywane w przemyśle odlewniczym i hutniczym, w tym topniki, rafinatory, sole hartownicze, modyfikatory, zasyпки izolacyjne oraz spoiwa odlewnicze. Zdolności produkcyjne zakładu w Kętach kształtowały się na przestrzeni ostatnich lat 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 2019

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)	Stopy odlewnicze	Topniki oraz sól	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Wyłączenia konsolidacyjne oraz korekty MSSF	Działalność ogółem
Ilość całkowita (tony), w tym:	54 742	732	8 069	-	-3 264	60 279
- sprzedaż pomiędzy segmentami	367	705	2 192	-	-3 264	-
w tym:						
Ilość wyrobów (tony), w tym:	54 742	729	310	-	-1 382	54 399
- sprzedaż pomiędzy segmentami	367	705	310	-	-1 382	-
Ilość materiałów, odpadów i usług (tony), w tym:	-	3	7 759	-	-1 882	5 880
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	1 882	-	-1 882	-
Ilość towarów (tony), w tym:	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i usług, w tym:	403 021 464,03	1 704 678,97	15 410 982,63	-	-13 706 042,33	406 431 083,30
- sprzedaż pomiędzy segmentami	3 408 086,88	1 617 289,63	8 680 665,82	-	-13 706 042,33	-
Koszt własny sprzedaży	-374 181 978,00	-1 215 559,33	-14 277 113,44	-	13 550 112,88	-376 124 537,89
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>28 839 486,03</b>	<b>489 119,64</b>	<b>1 133 869,19</b>	-	<b>-155 929,45</b>	<b>30 306 545,42</b>
Koszty sprzedaży	-8 498 061,13	-59 386,90	-7 478,42	-	181,35	-8 564 745,10
<b>Zysk operacyjny (przed kosztami ogólnymi zarządu)</b>	<b>20 341 424,91</b>	<b>429 732,74</b>	<b>1 126 390,77</b>	-	<b>-155 748,10</b>	<b>21 741 800,32</b>
% marża	5,0%	25,2%	7,3%	-	-	5,3%
Koszty ogólnego zarządu				-6 775 065,91	360 352,08	-6 414 713,83
Pozostałe przychody/koszty operacyjne				990 591,80	-	990 591,80
Amortyzacja				8 462 979,04	-25 519,62	8 437 459,42
<b>EBITDA *</b>				-	-	<b>24 755 137,72</b>
% marża				-	-	6,1%
Przychody/koszty finansowe				591 084,36	-	591 084,36
<b>Zysk brutto</b>				-	-	<b>16 908 762,66</b>
Podatek				-1 886 520,52	-	-1 886 520,52
<b>Zysk netto</b>				-	-	<b>15 022 242,14</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2019

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	-
Koszt własny sprzedaży	-385 476 929,27	-826 317,41	-20 471 207,26	-	13 980 889,81	-392 793 564,13
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>32 152 533,42</b>	<b>519 562,46</b>	<b>3 203 387,78</b>	-	<b>-325 654,09</b>	<b>35 549 829,57</b>
Koszty sprzedaży	-7 378 257,93	-40 657,05	-40 734,85	-	7 293,08	-7 452 356,75
<b>Zysk operacyjny (przed kosztami ogólnymi zarządu)</b>	<b>24 774 275,49</b>	<b>478 905,41</b>	<b>3 162 652,93</b>	-	<b>-318 361,02</b>	<b>28 097 472,82</b>
% 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
<b>EBITDA *</b>				-	-	<b>30 196 698,84</b>
% marża				-	-	7,0%
Przychody/koszty finansowe				244 474,29	-	244 474,29
<b>Zysk brutto</b>				-	-	<b>22 881 746,01</b>
Podatek				2 631 041,84	-	2 631 041,84
<b>Zysk netto</b>				-	-	<b>25 512 787,85</b>

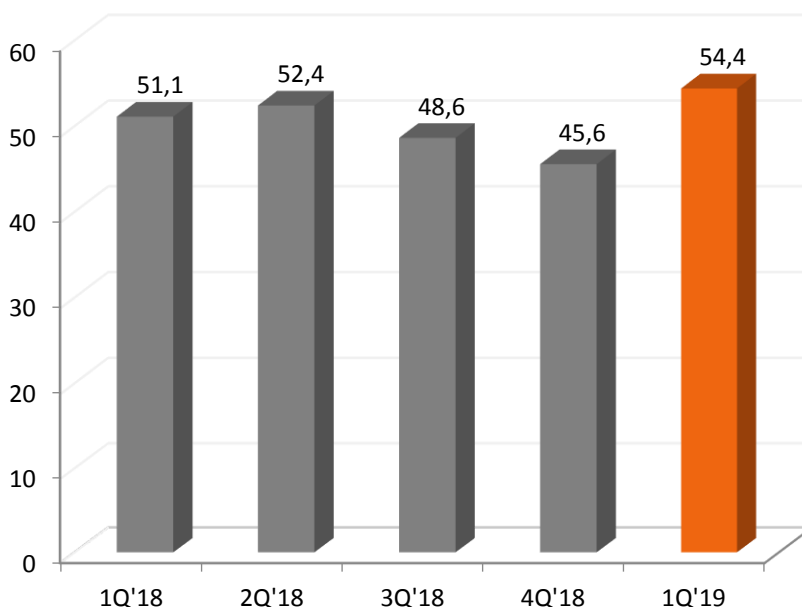
\* EBITDA wyliczona została poprzez skorygowanie zysku brutto o przychody i koszty finansowe oraz amortyzację

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

W okresie I kwartału 2019 roku Grupa Alumetal zanotowała najwyższy w historii poziom ilości sprzedaży. Wolumen sprzedaży wyrobów wyniósł bowiem 54,4 tys. ton i był o 6% wyższy w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Za ostatnie cztery kwartały wolumen sprzedaży wyniósł w skali całej Grupy Alumetal 201,0 tys. ton.

Wolumen sprzedaży w tys. ton

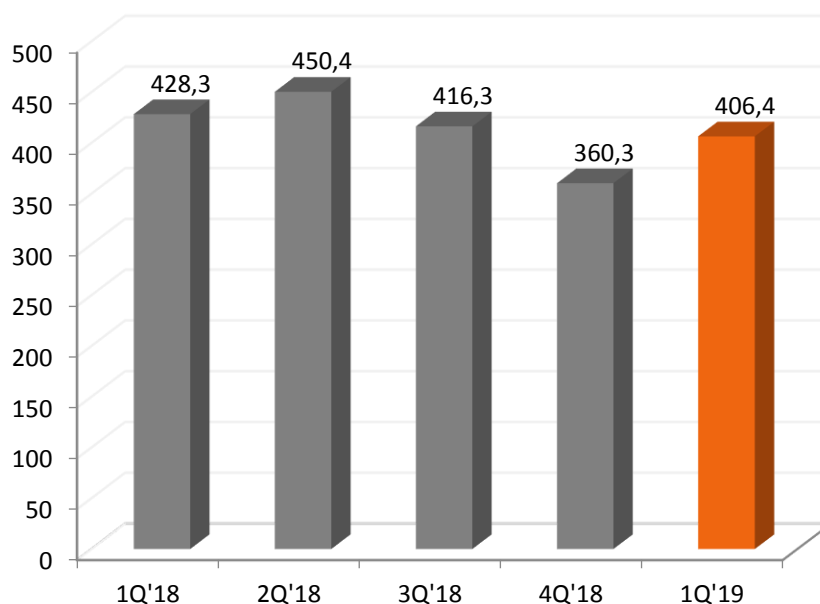


Średnia cena sprzedaży wyrobów gotowych Grupy Alumetal w I kwartale 2019 roku była istotnie niższa w porównaniu do I kwartału 2018 roku, tak więc pomimo zwiększenia ilości sprzedaży wyrobów o 6% przychody ze sprzedaży spadły o 5% do poziomu 406,4 mln zł.

Przychody ze sprzedaży za ostatnie cztery kwartały wyniosły 1,633 mld zł.



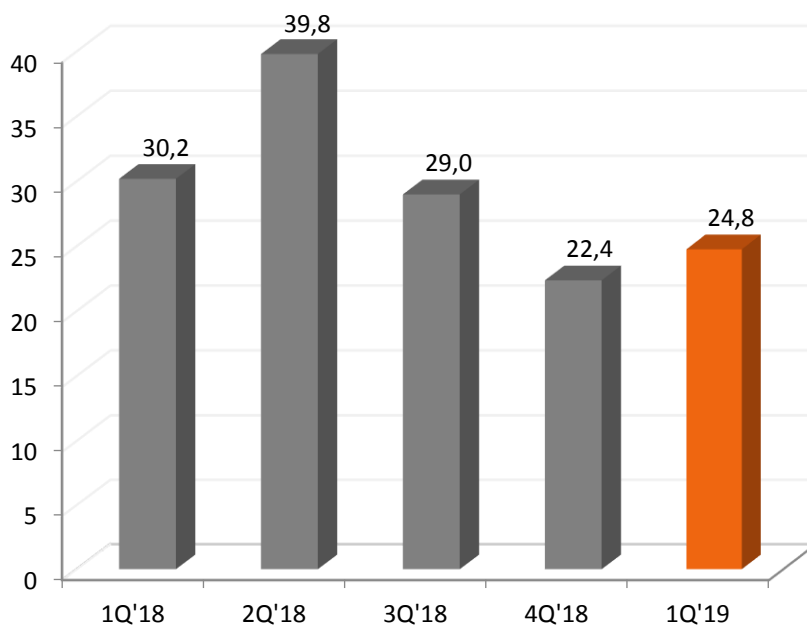
**Przychody ze sprzedaży (mln PLN)**

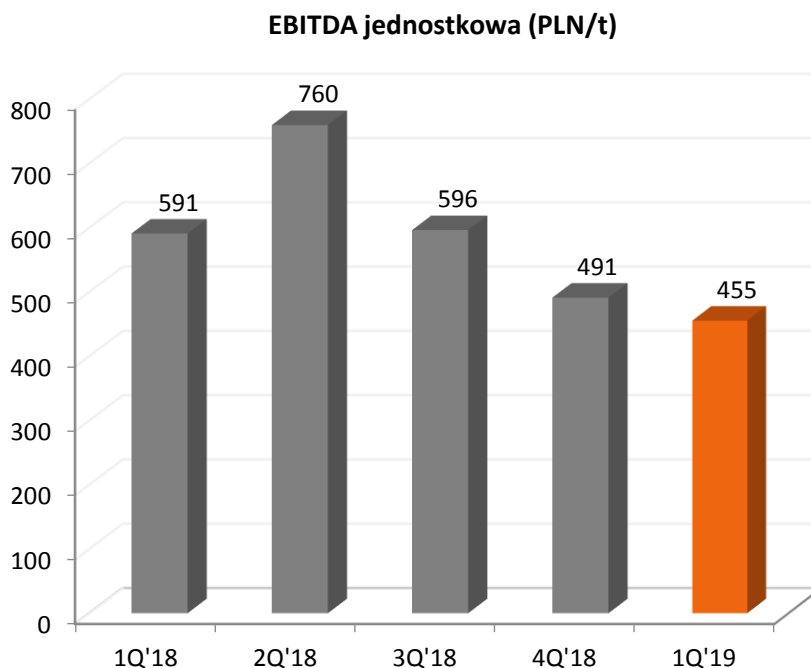


W I kwartale 2019 roku marże rynkowe były niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, co było przyczyną obniżenia zysku EBITDA do poziomu 24,8 mln zł w porównaniu z 30,2 mln zł w I kwartale 2018 roku, czyli spadku o 18%, mimo większego poziomu sprzedaży ilościowo. Jednostkowy zysk EBITDA w I kwartale 2019 roku ukształtował się na poziomie 455 zł/tonę, co oznacza spadek o 23% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Zysk EBITDA za ostatnie cztery kwartały wyniósł 115,9 mln zł, a jednostkowy zysk EBITDA 577 zł/t.

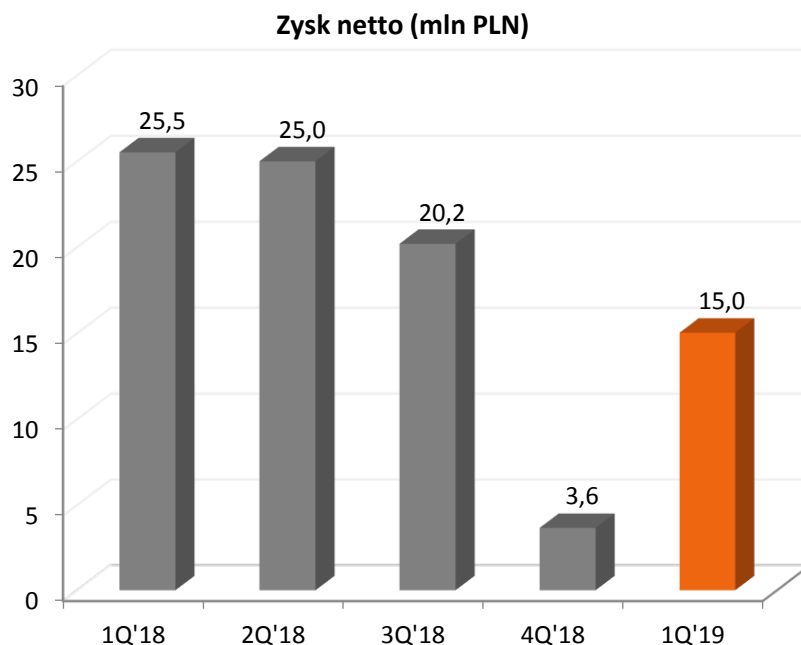
**EBITDA (mln PLN)**





Zysk netto w I kwartale 2019 roku wyniósł 15,0 mln zł i był niższy od zysku netto w I kwartale 2018 roku o 41%.

Zysk netto za ostatnie cztery kwartały wyniósł 63,9 mln zł.

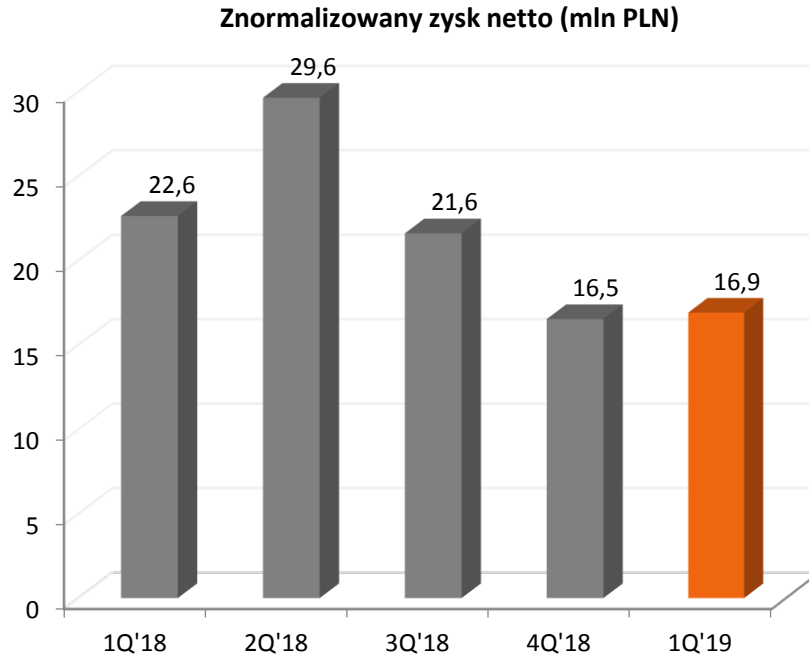


W związku z faktem dokonywania wyceny aktywów w postaci zwolnienia z CIT Grupa Alumetal podaje także zysk znormalizowany, czyli skorygowany zysk raportowany o wpływ wyceny aktywów z tytułu zwolnienia z CIT. Wskutek wyłączenia wpływu zmiany stanu aktywów z tytułu zwolnienia z CIT znormalizowany zysk netto przyjęły wielkości zaprezentowane poniżej.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2019

Znormalizowany zysk netto w I kwartale 2019 roku wyniósł 16,9 mln zł i był niższy od znormalizowanego zysku netto w I kwartale 2018 roku o 25%.

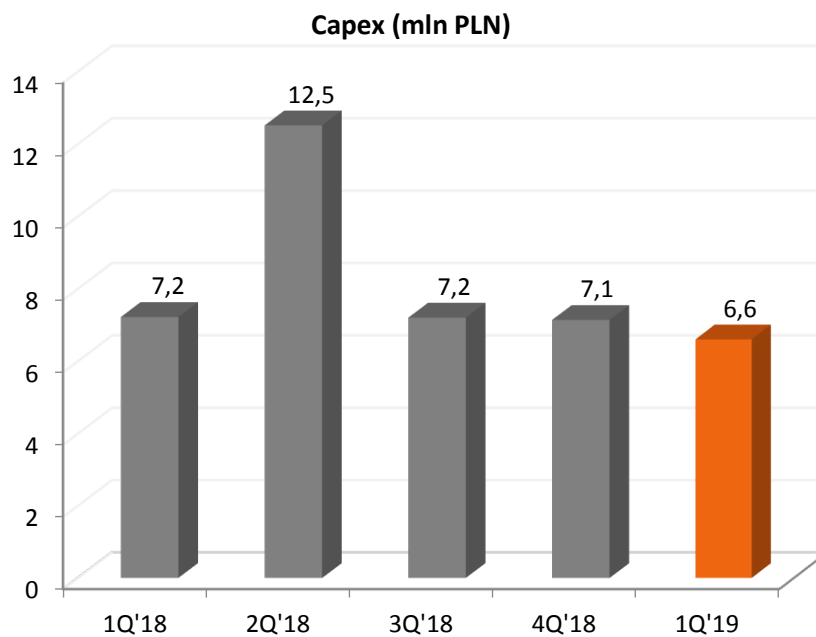
Znormalizowany zysk netto za ostatnie cztery kwartały wyniósł 84,6 mln zł.



Wydatki inwestycyjne w I kwartale 2019 roku wyniosły 6,6 mln zł i były o 9% niższe niż w I kwartale 2018 roku, a ich struktura wyglądała następująco:

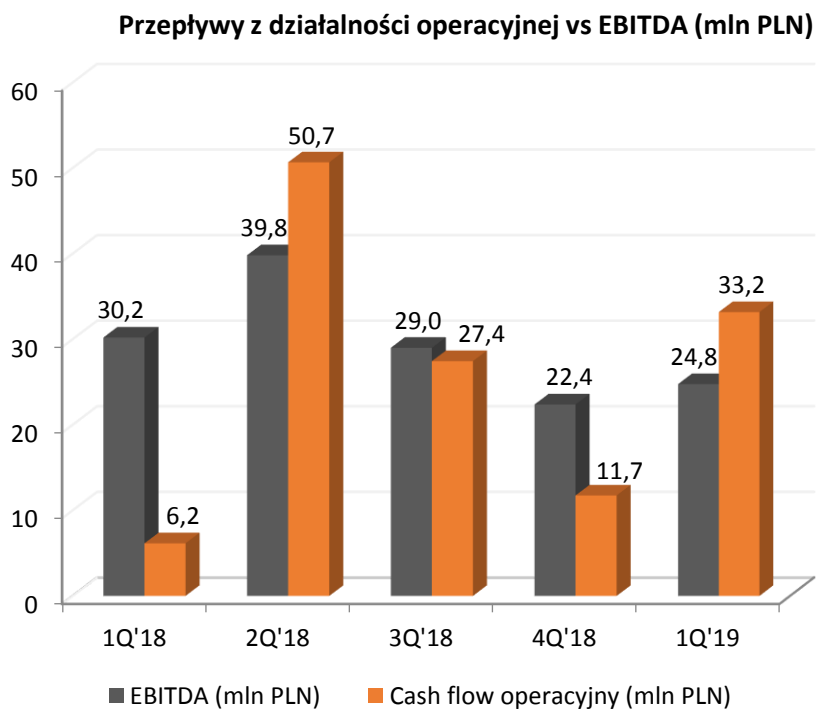
- 1,7 mln PLN wydatki odtworzeniowe,
- 4,9 mln PLN wydatki w sferze product mix/zwiększenie mocy produkcyjnych.

Wydatki inwestycyjne za ostatnie cztery kwartały wyniosły 33,5 mln zł.



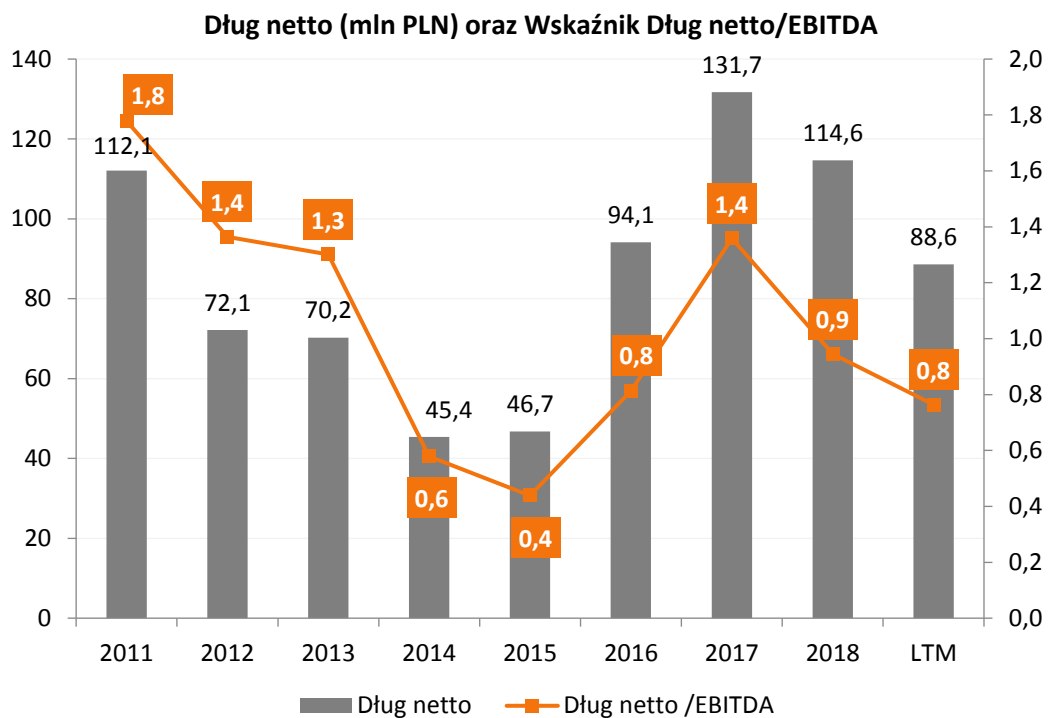
Operacyjny cash flow wyniósł 33,2 mln zł w I kwartale 2019 roku. Powodem tak wysokiego poziomu operacyjnego cash flow w porównaniu do zysku EBITDA w I kwartale 2019 roku (odpowiednio 33,2 mln zł vs 24,8 mln zł) było istotne zmniejszenie zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Efekt ten powstał dzięki skróceniu cyklu rotacji kapitału pracującego na przestrzeni I kwartału 2019 roku o 11 dni oraz wskutek spadku cen surowców.

Za ostatnie cztery kwartały zysk EBITDA wyniósł 115,9 mln zł, a operacyjny cash flow wyniósł 123,0 mln zł.

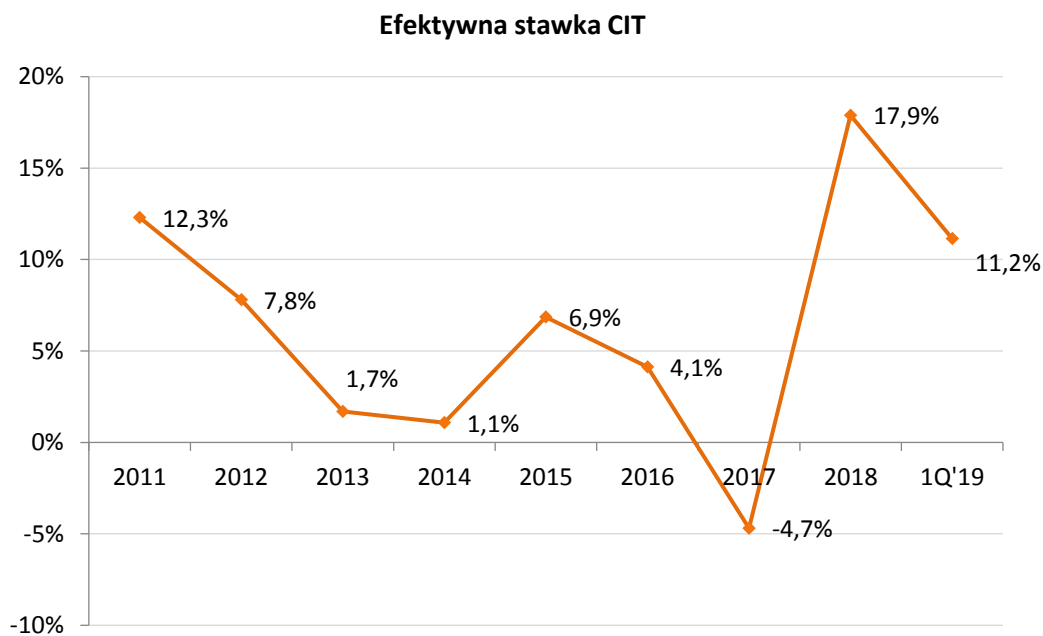


Zadłużenie odsetkowe netto na koniec I kwartału 2019 roku ukształtowało się na wyraźnie niższym poziomie niż na koniec roku 2018 i wyniosło 88,6 mln zł. Powodem tego spadku były pozytywne wyniki finansowe, umiarkowane wydatki inwestycyjne oraz zmniejszenie zapotrzebowania na majątek obrotowy netto w I kwartale 2019 roku. Obniżenie długu netto na koniec analizowanego okresu zaowocował również spadkiem wskaźnika dług netto/EBITDA do poziomu 0,8 z 0,9 na koniec 2018 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2019



Efektywna stawka CIT w I kwartale 2019 roku ukształtowała się na poziomie 11,2%.



## VI. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

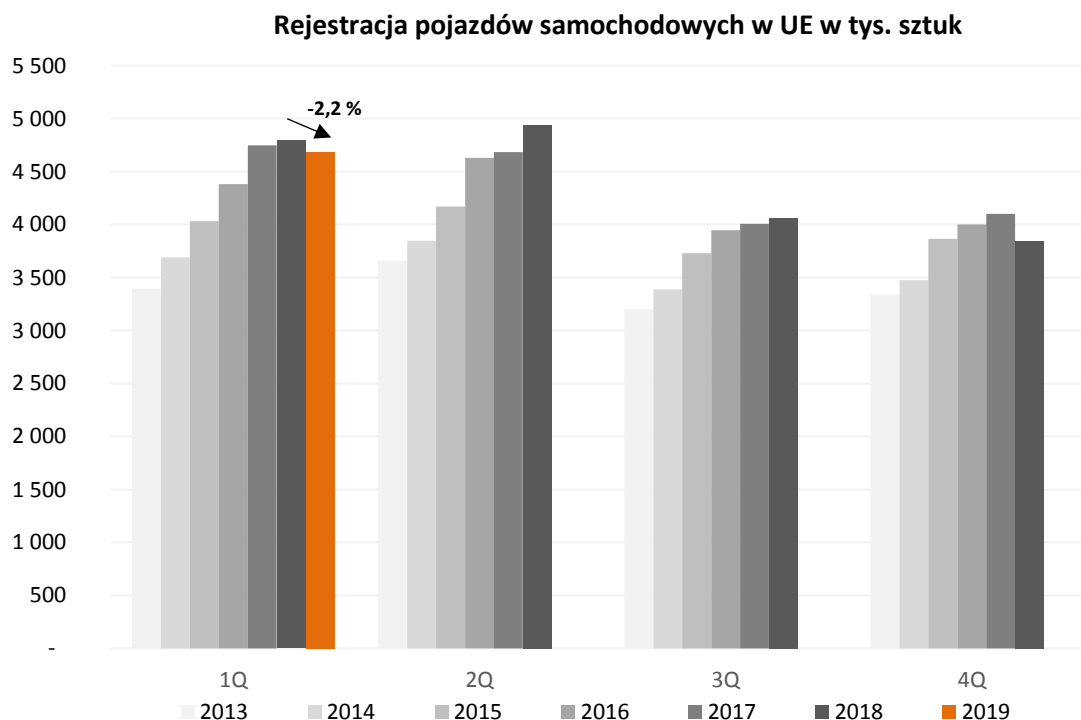
### 1. Sytuacja rynkowa

#### A. Rynek sprzedaży

Sytuacja rynkowa w I kwartale 2019 roku charakteryzowała się kontynuacją rozpoczętego w IV kwartale 2018 roku spadkowego trendu po stronie popytowej. Dane przedstawione przez Europejską Organizację Producentów Samochodów ([www.acea.be](http://www.acea.be)) wskazują, że w pierwszych trzech miesiącach bieżącego roku w Unii Europejskiej ilość rejestracji samochodów osobowych wyniosła 4 0323 tys. sztuk, co przekłada się na rezultat o 3,3% niższy niż przed rokiem. Pośród największych rynków UE na wyróżnienie zasługuje rynek niemiecki, gdzie zanotowano sprzedaż 880 tys. sztuk (wynik o 0,2% wyższy niż przed rokiem). Pozostałe najistotniejsze rynki Unii odnotowały spadki rejestracji samochodów osobowych: Włochy 537 tys. sztuk (spadek o 6,5%), Francja 553 tys. sztuk (spadek o 0,6%) i Wielka Brytania 701 tys. sztuk (spadek o 2,4%).

Rejestracja samochodów użytkowych w UE wyniosła 655 tys. sztuk, co oznacza wzrost o 5,1% w porównaniu do I kwartału 2018 roku. Największym rynkiem tych samochodów w analizowanym okresie pozostaje Francja z poziomem sprzedaży 137 tys. sztuk, co odzwierciedla wzrost o 4,4% rok do roku. Drugi co do wielkości rynek, Wielka Brytania odnotował sprzedaż na poziomie 118 tys. sztuk, realizując wzrost o 8,9%.

Na terenie Unii Europejskiej w I kwartale 2019 zarejestrowano w sumie 4 688 tys. nowych pojazdów wliczając w to zarówno samochody osobowe (PC), jak i użytkowe (CV), co przełożyło się na 2,2% spadku w stosunku do analogicznego okresu rok wcześniej. Poniższy wykres przedstawia kwartalne poziomy rejestracji samochodów w Unii Europejskiej.



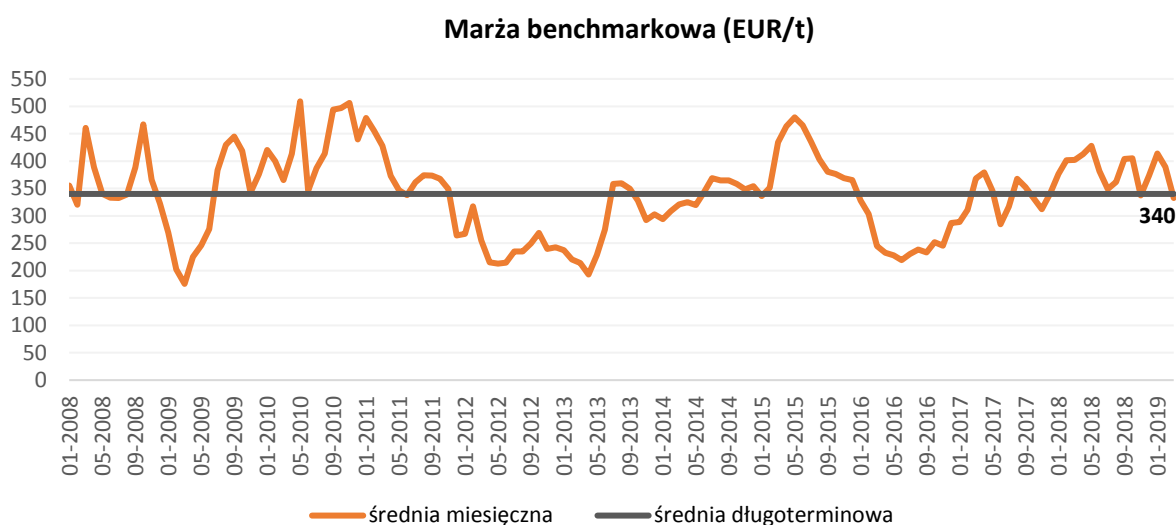
## GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.

### Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2019

Analiza marż rynkowych w postaci różnicy (spread'u) pomiędzy ceną standardowego aluminiowego stopu odlewniczego (226) a ceną adekwatnego surowca złomowego używanego do produkcji tego stopu pokazuje stopniowe obniżanie marż w I kwartale 2019 roku do roku. Średni poziom marży benchmarkowej w pierwszych trzech miesiącach 2019 roku wyniósł 379 EUR/t i był o 2% niższy niż średnia w 2018 roku i o ponad 11% wyższy niż wieloletnia średnia (lata 2008 – I kwartał 2019), która wynosi 340 EUR/t.

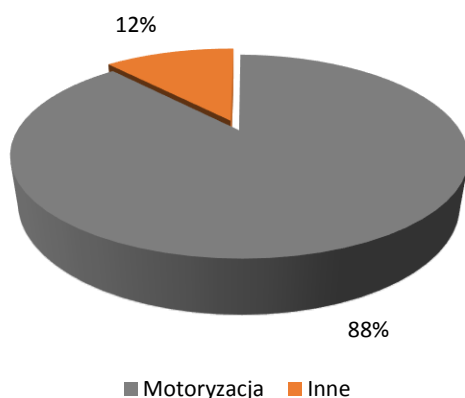
W I kwartale 2019 roku nastąpiła jednak korekta marży benchmarkowej, która spadła z poziomu 414 EUR/t w styczniu do wartości 333 EUR/t w marcu (2% poniżej średniej długoterminowej).

Poniższy wykres przedstawia historyczne zmiany analizowanego spread'u od roku 2008 do I kwartału 2019 roku włącznie.

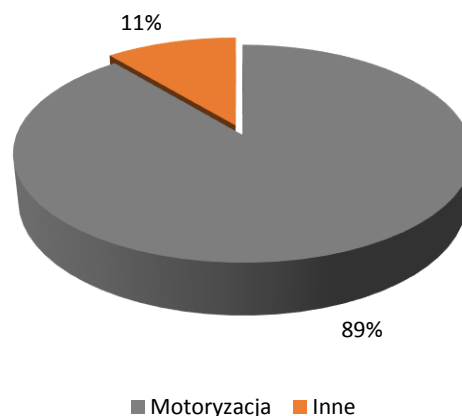


W I kwartale 2019 roku przychody ze sprzedaży produktów do przemysłu motoryzacyjnego stanowiły 88% obrotu Spółki, czyli nieznacznie zmalały w stosunku do analogicznego okresu 2018 roku.

**Sprzedaż produktów Grupy Alumetal wg odbiorców w I kwartale 2019 roku**



**Sprzedaż produktów Grupy Alumetal wg odbiorców w I kwartale 2018 roku**



GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2019

Struktura geograficzna kierunków dostaw w I kwartale 2019 nie uległa większym zmianom w porównaniu do tego samego okresu poprzedniego roku. Udział przychodów uzyskanych ze sprzedaży na rynku polskim nieznacznie wzrósł i kształtował się na poziomie 32%.

Geograficzna struktura sprzedaży Grupy Alumetal		
Region	I kwartał 2019	I kwartał 2018
Rynek polski	32%	31%
Pozostałe rynki	68%	69%

Grupa Alumetal w I kwartale 2019 roku pozyskała 10 nowych klientów.

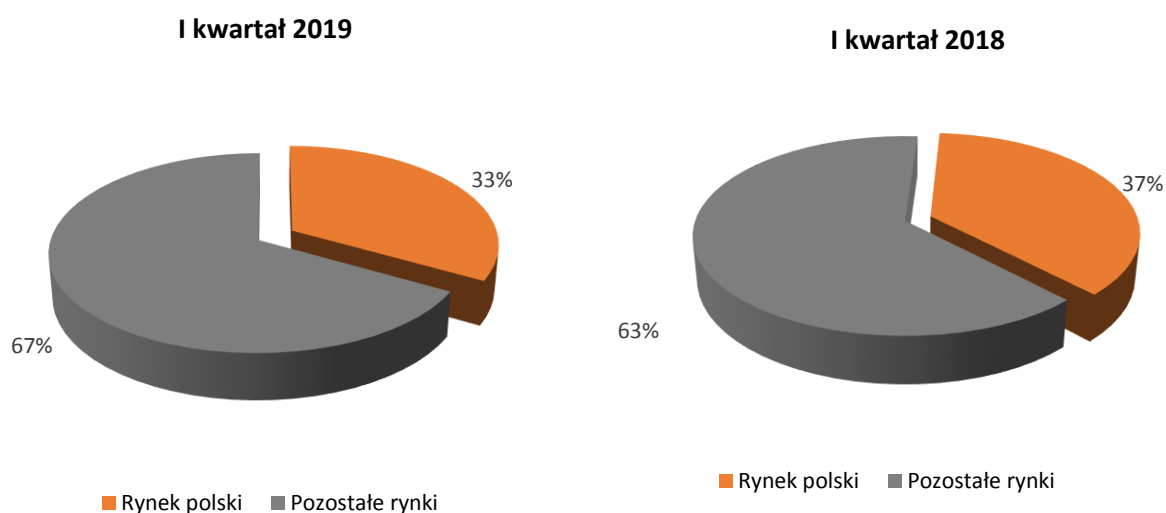
### B. Rynek zaopatrzenia

W związku z 6% wzrostem sprzedaży w I kwartale 2019 r/r, przede wszystkim w zakładzie węgierskim, zwiększono ilości zakupionego złomu w Grupie Alumetal, co przedstawia poniższa tabela.

Ilość złomu zakupiona przez Grupę Alumetal			
Dostawy	I kwartał 2019 (t)	I kwartał 2018 (t)	Zmiana (%)
	54 440	51 884	4,9

Struktura geograficzna kierunków pozyskania surowców złomowych w I kwartale 2019 roku nieznacznie się zmieniła w porównaniu do tego samego okresu poprzedniego roku. Zmianę struktury zakupów pokazuje poniższe zestawienie.

### Struktura geograficzna zakupów Grupy Alumetal





	Ilość złomu zakupiona w Grupie Alumetal		
	I kwartał 2019 (t)	I kwartał 2018 (t)	Zmiana (%)
<b>Rynek polski</b>	18 064	19 079	-5,3%
<b>Pozostałe rynki</b>	36 376	32 805	10,9%

W I kwartale 2019 roku Spółka pozyskała 6 nowych dostawców surowców złomowych.

## **2. Pozostałe czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

### *A. Podpisanie aneksu nr 2 do umowy o dotację gotówkową z węgierskim Ministerstwem Spraw Zagranicznych i Handlu*

W dniu 13 grudnia 2018 roku złożono wniosek o zmianę umowy na dotację gotówkową, zawartej dnia 21 października 2015 roku z węgierskim Ministerstwem Spraw Zagranicznych i Handlu, w sprawie dofinansowania przedsięwzięcia „Budowa Zakładu na Węgrzech”. Wnioskowana zmiana dotyczyła zmniejszenia zobowiązania ALUMETAL Group Hungary Kft. co do minimalnej liczby zatrudnianych pracowników z poziomu 113 do poziomu 100 osób. Wniosek ten został zaakceptowany co doprowadziło do podpisania aneksu nr 2 do umowy w lutym 2019 roku.

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

Projekt rozbudowy zakładu stopów wstępnych został oficjalnie oddany do działalności operacyjnej w październiku 2018 roku. W pierwszym kwartale 2019 roku kontynuowane były intensywne prace nad optymalizowaniem maszyn i urządzeń oraz produkcją partii walidacyjnych nowych gatunków zapraw.

### **2. Modernizacja Zakładu Kęty**

Zgodnie z przyjętym harmonogramem modernizacji zakładu Grupy Alumetal w Kętach, od IV kwartału 2018 roku rozpoczęły się prace nad dokumentacją koncepcji i procesy kontraktacji maszyn i urządzeń, które kontynuowano w I kwartale 2019 roku. Aktualnie trwają prace związane z uzyskiwaniem pozwolenia na budowę oraz odnośnie wyboru wykonawców robót budowlanych.

Planowane prace nie powinny zaburzyć procesów operacyjnych w zakładzie i negatywnie wpłynąć na planowaną wielkość produkcji i dostaw do odbiorców.

### **3. Przedłużenie umowy kredytowej krótkoterminowej z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A.**

W efekcie przeprowadzonych w II kwartale 2019 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, przy czym ze względów technicznych umowę przedłużono w dniu 16 maja 2019 roku tymczasowo do dnia 14 czerwca 2019 roku.

Ostateczne decyzje co do pozostałych trzech krótkoterminowych umów kredytowych zostaną podjęte już po dniu sporządzenia niniejszego sprawozdania.

### **4. Rezygnacja Prezesa Zarządu**

W dniu 17 kwietnia 2019 roku do Rady Nadzorczej oraz do Spółki wpłynęła pisemna rezygnacja Pana Marka Kacprowicza z funkcji Prezesa Zarządu oraz członkostwa w Zarządzie Spółki i spółkach zależnych ze skutkiem na dzień 17 kwietnia 2019 roku. Spółka poinformowała o tym fakcie rynek publikując raport bieżący nr 3/2019 z dnia 17 kwietnia 2019 roku.

### **5. Powołanie Prezesa Zarządu**

W dniu 17 kwietnia 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Panią Agnieszkę Drzyżdzyk do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu na wspólną 3 letnią kadencję, o czym Spółka poinformowała publikując raport bieżący nr 3/2019 z dnia 17 kwietnia 2019 roku.

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

### **1. Decyzja 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.

### **2. Wypłata kolejnej zaliczki dotacji gotówkowej**

ALUMETAL Group Hungary Kft. otrzymała w dniu 16 kwietnia 2019 roku kolejną zaliczkę dotacji gotówkowej od Hungarian Investment Promotion Agency na łączną kwotę 2 961 233,00 HUF (równowartość 39 573,92 zł wg kursu z dnia wpływu środków).

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

### **1. 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 w Europie, w szczególności w Polsce, Niemczech lub w Europie Środkowo-Wschodniej może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Alumetal w 2019 roku. Sytuacja geopolityczna także może mieć pośredni wpływ na wyniki Grupy Alumetal.

### **2. Sytuacja w branży motoryzacyjnej**

Struktura odbiorców wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych jest silnie skoncentrowana na branży motoryzacyjnej. W konsekwencji działalność Grupy jest wrażliwa na zmiany trendów w przemyśle motoryzacyjnym. Sytuacja w przemyśle motoryzacyjnym jest uzależniona od ogólnych warunków gospodarczych, w tym od poziomu wydatków konsumentów na samochody. Podczas recesji lub okresów niskiego wzrostu gospodarczego branżę motoryzacyjną dotyka zazwyczaj obniżenie skali działalności. W okresie od 2005 do połowy 2013 roku występował trend spadkowy w produkcji i sprzedaży samochodów w UE. Od połowy 2013 roku nastąpiła znaczna poprawa koniunktury, która trwała jeszcze w 2018 roku. Od ostatniego kwartału 2018 roku widoczne jest odwrócenie tendencji, co może negatywnie wpłynąć na wielkość popytu oraz poziom marż w branży producentów wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych. Na działalność Grupy może wpłynąć potencjalne zmniejszenie 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.

### **3. 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.

#### **4. 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.

#### **5. 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.

#### **6. 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.

## **7. 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. 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.

## **8. 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.

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 oraz eksport z i do UE jest relatywnie mały.

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

## **9. Inne, nieprzewidziane, niekorzystne zdarzenia jednorazowe**

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

# **X. Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za 3 miesiące 2019 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 UE („MSR 34”).

Skonsolidowane kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać

łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku.

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.

## **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 za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku.

## **3. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

### *A. Profesjonalny osąd*

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

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

#### *– Ujmowanie przychodów*

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz ewentualne rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również następujące kryteria:

- Przychody są ujmowane, jeżeli kontrola nad towarem, produktem, materiałem czy odpadem została przekazana nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób;
- W przypadku sprzedaży towarów, produktów, materiałów i odpadów umowa zawiera tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – sprzedaż danego dobra. Przychód jest rozpoznawany w określonym momencie, tj. gdy klient uzyskuje kontrolę nad towarem.

#### *– Waluta funkcjonalna*

Jednostka dominująca dokonała odpowiedniej analizy waluty funkcjonalnej w oparciu o analizę przychodów, kosztów, wydatków na aktywa trwałe oraz wykorzystywanego finansowania

zewnątrznego. 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.

– *Prezentacja kredytów w rachunkach bieżących*

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

**B. Niepewność szacunków i założeń**

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.

– *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.

– *Odpisy aktualizujące wartość należności oraz zapasów*

Grupa wykorzystuje macierze rezerw do wyceny odpisu na oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do należności handlowych. W celu ustalenia oczekiwanych strat kredytowych, należności handlowe zostały pogrupowane na podstawie podobieństwa charakterystyki ryzyka kredytowego. Grupa wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

– *Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są wyceniane przy zastosowaniu stawek podatkowych, które będą stosowane na moment przewidywanego zrealizowania składnika aktywów, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały na dzień bilansowy. Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

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)

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2019

oraz rozpoznanie tego aktywa zostało wykonane w oparciu o MSR 12 Podatek dochodowy oraz szczegółowe przepisy prawne regulujące funkcjonowanie tego częściowego zwolnienia. W szczególności szacunek ten został wykonany w oparciu o prognozowane wyniki podatkowe na lata kolejne. Pogorszenie lub polepszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości może mieć wpływ na poziom oszacowanego składnika aktywów.

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.

– *Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych*

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.

– *Wycena rezerw na sprawy sporne*

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

– *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.

– *Wycena programów motywacyjnych*

Wartość godziwa Programu Motywacyjnego II ustalona została przy zastosowaniu modelu symulacji Monte Carlo, natomiast Programu Motywacyjnego III przy użyciu numerycznej metody przybliżania rozwiązań równań różniczkowych, zwanej metodą różnic skończonych (ang. finite difference) oraz tzw. metodę Longstaffa-Schwartza.

– *Utrata wartości aktywów*

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 2019 roku Grupa nie zidentyfikowała przesłanek, które mogłyby wskazywać na ewentualną utratę wartości aktywów. Biorąc pod uwagę powyższe, na dzień bilansowy Grupa nie przeprowadzała testu na utratę wartości tych aktywów.

– *Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi*

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów



GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2019

podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w krajach, w których Grupa prowadzi swoją działalność jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

W odniesieniu do przepisów unijnych, w szczególności w Polsce, z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiąganym. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Grupa ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Spółka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2019

**4. Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku**

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 r. (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 r. (niebadane)</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody z umów z klientami	406 431 083,30	428 343 393,70
<b>Przychody z umów z klientami</b>	<b>406 431 083,30</b>	<b>428 343 393,70</b>
Koszt własny sprzedaży	-376 124 537,89	-392 793 564,13
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>30 306 545,41</b>	<b>35 549 829,57</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 121 796,19	1 002 144,33
Koszty sprzedaży	-8 564 745,10	-7 452 356,75
Koszty ogólnego zarządu	-6 414 713,83	-6 366 425,65
Pozostałe koszty operacyjne	-131 204,39	-95 919,78
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>16 317 678,28</b>	<b>22 637 271,72</b>
Przychody finansowe	801 576,59	532 229,38
Koszty finansowe	-210 492,21	-287 755,09
<b>Zysk brutto</b>	<b>16 908 762,66</b>	<b>22 881 746,01</b>
Podatek dochodowy	-1 886 520,52	2 631 041,84
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>15 022 242,14</b>	<b>25 512 787,85</b>
<b>Działalność zaniechana</b>	-	-
Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk/(strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>15 022 242,14</b>	<b>25 512 787,85</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	21 996,08	142 387,78
<b>Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>	<b>21 996,08</b>	<b>142 387,78</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>	<b>15 044 238,22</b>	<b>25 655 175,63</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.**  
**Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2019**

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 r. (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 r. (niebadane)</i>
Zysk przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	<b>15 022 242,14</b>	<b>25 512 787,85</b>
Akcjonariuszom niekontrolującym	-	-
	<hr/>	<hr/>
Całkowity dochód przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	<b>15 044 238,22</b>	<b>25 655 175,63</b>
Akcjonariuszom niekontrolującym	-	-
	<hr/>	<hr/>
	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 r. (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 r. (niebadane)</i>
Zysk na jedną akcję:		
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,97	1,65
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,97	1,65
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,97	1,65
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,97	1,65

## 5. Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2019 roku

	31 marca 2019 r. <i>(niebadane)</i>	31 grudnia 2018 r.
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Wartości niematerialne	3 365 954,35	2 509 185,92
Rzeczowe aktywa trwałe	327 605 787,19	328 901 284,20
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	–	–
Pozostałe należności długoterminowe	891 955,44	890 957,66
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	38 807 315,89	39 835 127,90
	<b>370 671 012,87</b>	<b>372 136 555,68</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	132 767 742,45	176 781 470,86
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	310 805 924,25	287 105 677,46
Pozostałe aktywa finansowe	–	–
Pozostałe aktywa niefinansowe	316 833,30	229 485,00
Należności z tytułu podatku dochodowego	180 623,00	341 099,39
Pochodne instrumenty finansowe	202 474,91	216 634,17
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44 244 405,37	28 946 480,30
	<b>488 518 003,28</b>	<b>493 620 847,18</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>859 189 016,15</b>	<b>865 757 402,86</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.**  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2019

	<i>31 marca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>		
Kapitał podstawowy	1 547 949,30	1 547 949,30
Kapitał zapasowy	329 717 688,71	329 717 688,71
Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego	1 546 514,74	1 138 998,28
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-2 032 930,98	-2 054 927,06
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	218 417 259,29	203 395 017,15
<b>Udziały niekontrolujące</b>	-	-
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>549 196 481,06</b>	<b>533 744 726,38</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	22 181 804,10	24 329 400,00
Rezerwy	1 150 427,57	879 926,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	169 338,02	196 777,24
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	2 413 322,24	-
Rozliczenia międzyokresowe	24 083 781,80	24 791 865,30
	<b>49 998 673,73</b>	<b>50 197 968,54</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	110 623 428,60	119 265 126,07
Rezerwy	-	311 715,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	143 679 178,93	157 636 305,54
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	168 339,46	14 098,00
Pochodne instrumenty finansowe	83 513,27	-
Rozliczenia międzyokresowe	5 439 401,10	4 587 463,33
	<b>259 993 861,36</b>	<b>281 814 707,94</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>309 992 535,09</b>	<b>332 012 676,48</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>859 189 016,15</b>	<b>865 757 402,86</b>

## 6. Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 r. (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 r. (niebadane)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk brutto</b>	<b>16 908 762,66</b>	<b>22 881 746,01</b>
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	8 437 459,42	7 559 427,12
(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej	-42 466,38	-33 396,84
(Zysk)/ strata z tytułu różnic kursowych	1 054 169,92	1 704 819,19
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności oraz pozostałych aktywów finansowych i niefinansowych	-23 788 592,87	-62 644 076,46
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	44 013 728,41	43 217 523,55
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-12 793 181,98	-5 541 746,23
Odsetki i dywidendy, netto	132 213,69	241 708,39
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	143 854,27	272 654,75
Zmiana stanu rezerw	-41 213,43	-35 603,40
Podatek dochodowy zapłacony	-571 429,88	-854 442,68
Pozostałe (w tym koszty programu motywacyjnego)	-284 503,29	-617 694,85
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>33 168 800,54</b>	<b>6 150 918,55</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	42 466,38	9 467,50
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-6 605 305,68	-7 223 594,58
Zrealizowane zyski z instrumentów pochodnych	569 968,28	766 671,76
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-5 992 871,02</b>	<b>-6 447 455,32</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2019

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 r. (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 r. (niebadane)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Splata pożyczek/ kredytów długoterminowych (w tym inwestycyjnych)	-2 156 354,10	-2 788 282,10
Odsetki otrzymane	51 325,78	8 932,44
Odsetki zapłacone	-183 539,47	-250 640,83
Otrzymane dotacje	-	1 568 995,96
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-2 288 567,79</b>	<b>-1 460 994,53</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<b>24 887 361,73</b>	<b>-1 757 531,30</b>
Różnice kursowe netto	-945 133,99	-457 897,57
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>-81 701 445,77</b>	<b>-90 672 570,18</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>-57 759 218,03</b>	<b>-92 887 999,05</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2019

## 7. Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 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>
<b>Na dzień 1 stycznia 2019 roku (badane)</b>	<b>1 547 949,30</b>	<b>329 717 688,71</b>	<b>1 138 998,28</b>	<b>-2 054 927,06</b>	<b>203 395 017,15</b>	<b>533 744 726,38</b>	–	<b>533 744 726,38</b>
Zysk netto za okres	–	–	–	–	15 022 242,14	15 022 242,14	–	15 022 242,14
Inne całkowite dochody netto za okres	–	–	–	21 996,08	–	21 996,08	–	21 996,08
<b>Całkowity dochód za okres</b>	–	–	–	<b>21 996,08</b>	<b>15 022 242,14</b>	<b>15 044 238,22</b>	–	<b>15 044 238,22</b>
Koszt programu motywacyjnego	–	–	407 516,46	–	–	407 516,46	–	407 516,46
<b>Na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)</b>	<b>1 547 949,30</b>	<b>329 717 688,71</b>	<b>1 546 514,74</b>	<b>-2 032 930,98</b>	<b>218 417 259,29</b>	<b>549 196 481,06</b>	–	<b>549 196 481,06</b>

*Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej*

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2018 roku (badane)</b>	<b>1 547 949,30</b>	<b>301 570 981,51</b>	–	<b>-1 703 930,94</b>	<b>202 396 264,59</b>	<b>503 811 264,46</b>	–	<b>503 811 264,46</b>
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
<b>Całkowity dochód za okres</b>	–	–	–	<b>142 387,78</b>	<b>25 512 787,85</b>	<b>25 655 175,63</b>	–	<b>25 655 175,63</b>
Koszt programu motywacyjnego	–	–	238 078,19	–	–	238 078,19	–	238 078,19
<b>Na dzień 31 marca 2018 roku (niebadane)</b>	<b>1 547 949,30</b>	<b>301 570 981,51</b>	<b>238 078,19</b>	<b>-1 561 543,16</b>	<b>227 909 052,44</b>	<b>529 704 518,28</b>	–	<b>529 704 518,28</b>



## XI. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ALUMETAL S.A. za 3 miesiące 2019 roku

### 1. Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (niebadane)</i>
<b>Działalność holdingowa</b>		
Przychody z umów z klientami	2 773 144,08	3 866 803,82
<b>Przychody z działalności holdingowej</b>	<b>2 773 144,08</b>	<b>3 866 803,82</b>
Koszt własny sprzedaży	-2 409 792,00	-3 355 870,04
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>363 352,08</b>	<b>510 933,78</b>
Pozostałe przychody operacyjne	9 725,34	4 899,03
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	-892 600,69	-619 731,15
Pozostałe koszty operacyjne	-3 960,08	-3 084,34
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>-523 483,35</b>	<b>-106 982,68</b>
Przychody finansowe	91 566,88	128 526,89
Koszty finansowe	-83 283,89	-127 010,12
<b>Zysk brutto</b>	<b>-515 200,36</b>	<b>-105 465,91</b>
Podatek dochodowy	5 693,50	-28 269,60
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-509 506,86</b>	<b>-133 735,51</b>
<b>Działalność zaniechana</b>	-	-
Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk/(strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>-509 506,86</b>	<b>-133 735,51</b>
Inne całkowite dochody	-	-
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>	<b>-509 506,86</b>	<b>-133 735,51</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2019

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>
	<i>31 marca 2019 roku</i>	<i>31 marca 2018 roku</i>
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Zysk na jedną akcję:		
- podstawowy z zysku za rok obrotowy	-0,03	-0,01
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy	-0,03	-0,01
- rozwodniony z zysku za rok obrotowy	-0,03	-0,01
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy	-0,03	-0,01

## 2. Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2019 roku

	<i>31 marca 2019 r.</i>	<i>31 grudnia 2018 r.</i>
	<i>(niebadane)</i>	
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Wartości niematerialne	1 337 821,85	1 411 005,58
Rzeczowe aktywa trwałe	6 137 848,05	5 203 604,99
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	273 468 221,40	275 615 817,30
	<hr/>	<hr/>
	<b>280 943 891,30</b>	<b>282 230 427,87</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 464 501,07	2 422 272,76
Pozostałe aktywa finansowe	8 619 805,20	8 617 200,00
Pozostałe aktywa niefinansowe	162 878,50	55 101,20
Należności z tytułu podatku dochodowego	56 723,00	14 720,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	95 123,40	21 870,28
	<hr/>	<hr/>
	<b>10 399 031,17</b>	<b>11 131 164,24</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<hr/>	<hr/>
	<b>291 342 922,47</b>	<b>293 361 592,11</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2019

	<i>31 marca 2019 r.</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 r.</i>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>		
Kapitał podstawowy	1 547 949,30	1 547 949,30
Kapitał zapasowy	195 195 931,28	195 195 931,28
Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego	1 260 937,93	916 885,01
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	59 002 015,52	59 511 522,38
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>257 006 834,03</b>	<b>257 172 287,97</b>
 <b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	22 181 804,10	24 329 400,00
Rezerwy	318 000,00	276 227,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	145 121,89	167 416,39
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	367 832,03	–
	<hr/>	<hr/>
	<b>23 012 758,02</b>	<b>24 773 043,39</b>
 <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	9 279 092,16	9 324 884,18
Rezerwy	–	29 758,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 243 199,17	1 480 471,97
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	–	–
Rozliczenia międzyokresowe	801 039,09	581 146,60
	<hr/>	<hr/>
	<b>11 323 330,42</b>	<b>11 416 260,75</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>34 336 088,44</b>	<b>36 189 304,14</b>
 <b>SUMA PASYWÓW</b>	 <b>291 342 922,47</b>	 <b>293 361 592,11</b>
	<hr/>	<hr/>

### 3. Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 r. (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 r. (niebadane)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk brutto</b>	<b>-515 200,36</b>	<b>-105 465,91</b>
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	185 044,36	175 842,63
(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej	–	-4 896,84
(Zysk)/ strata z tytułu różnic kursowych	-496,93	487,01
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności oraz pozostałych aktywów niefinansowych	849 994,39	543 960,25
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-113 751,26	-460 324,62
Odsetki i dywidendy, netto	-9 809,45	42 193,11
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	219 892,49	699 429,52
Zmiana stanu rezerw	12 015,00	-7 023,96
Podatek dochodowy zapłacony	-58 604,00	-71 369,00
Pozostałe (w tym koszty programu motywacyjnego)	344 052,92	191 651,14
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>913 137,16</b>	<b>1 004 483,33</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	–	9 467,50
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-801 793,20	-217 902,22
Odsetki otrzymane	69 143,07	54 792,43
Splata udzielonych pożyczek	2 156 354,10	2 788 282,10
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>1 423 703,97</b>	<b>2 634 639,81</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2019

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 r. (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 r. (niebadane)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Spłata pożyczek/ kredytów długoterminowych (w tym inwestycyjnych)	-2 156 354,10	-2 788 282,10
Odsetki zapłacone	-59 333,62	-96 985,54
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-2 215 687,72</b>	<b>-2 885 267,64</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<b>121 153,41</b>	<b>753 855,50</b>
Różnice kursowe netto	496,93	-487,01
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>-685 813,90</b>	<b>-872 438,73</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>-564 163,56</b>	<b>-119 070,24</b>

#### 4. Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 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>
<b>Na dzień 1 stycznia 2019 roku (badane)</b>	<b>1 547 949,30</b>	<b>195 195 931,28</b>	<b>916 885,01</b>	<b>59 511 522,38</b>	<b>257 172 287,97</b>
Strata netto za okres	-	-	-	-509 506,86	-509 506,86
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-	-
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-509 506,86</b>	<b>-509 506,86</b>
Koszt programu motywacyjnego	-	-	344 052,92	-	344 052,92
<b>Na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)</b>	<b>1 547 949,30</b>	<b>195 195 931,28</b>	<b>1 260 937,93</b>	<b>59 002 015,52</b>	<b>257 006 834,03</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2018 roku (badane)</b>	<b>1 547 949,30</b>	<b>200 293 871,77</b>	<b>-</b>	<b>55 697 045,99</b>	<b>257 538 867,06</b>
Strata netto za okres	-	-	-	-133 735,51	-133 735,51
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-	-
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-133 735,51</b>	<b>-133 735,51</b>
Koszt programu motywacyjnego	-	-	191 651,14	-	191 651,14
<b>Na dzień 31 marca 2018 roku (niebadane)</b>	<b>1 547 949,30</b>	<b>200 293 871,77</b>	<b>191 651,14</b>	<b>55 563 310,48</b>	<b>257 596 782,69</b>

## **XII. 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 występującymi w branży motoryzacyjnej w tych okresach przerwami, odpowiednio wakacyjną i świąteczną.

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

	<i>31 marca 2019 r. (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2018 r.</i>
Materiały i odpady (według ceny nabycia)	54 084 155,71	66 485 778,82
Produkcja w toku i półfabrykaty (według kosztu wytworzenia)	37 272 322,99	58 605 209,73
Produkty gotowe	40 371 247,07	51 653 386,20
Zaliczki na dostawy	1 002 920,57	-
Towary	37 096,11	37 096,11
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	<b>132 767 742,45</b>	<b>176 781 470,86</b>
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-63 745,81	-846 458,68

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

	<b>01.01.2019 31.03.2019</b>	<b>01.01.2018 31.03.2018</b>
<b>Odpisy aktualizacyjne należności</b>		
Bilans otwarcia	3 001 574,13	7 898 310,73
Zwiększenie	-	-
Wykorzystanie/rozwiązanie odpisów	-	-
Bilans zamknięcia	3 001 574,13	7 898 310,73

## XV. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.03.2018
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
Bilans otwarcia	1 191 641,00	858 170,17
Utworzenie/rozwiązanie	33 800,25	19 766,04
Wykorzystanie	-75 013,68	-55 369,44
Bilans zamknięcia	1 150 427,57	822 566,77

## XVI. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku oraz 31 marca 2018 roku, przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)</i>
<b>Ujęte w zysku:</b>		
<i>Bieżący podatek dochodowy:</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	516 009,00	940 376,00
<i>Odroczony podatek dochodowy:</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 001 691,07	-3 840 912,02
<i>Local business tax</i>	368 820,45	269 494,18
	1 886 520,52	-2 631 041,84
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie		

Odroczony podatek dochodowy:

<b>Aktywa/ (Rezerwa) netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:</b>	<b>38 637 977,87</b>	<b>55 693 094,05</b>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego działalność kontynuowana	38 807 315,89	55 933 767,81
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego działalność kontynuowana	-169 338,02	-240 673,76

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

Na dzień 31 marca 2019 roku zobowiązania kontraktowe Grupy do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 38 602 046,39 zł. Największą pozycję stanowiły zobowiązania wynikające z zawartych umów na realizację inwestycji „Modernizacja zakładu w Kętach” w Alumetal Poland sp. z o.o. Zakład Kęty w wysokości 36 171 601,97 zł.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku zobowiązania kontraktowe Grupy do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 17 702 553,49 zł. Największą pozycję stanowiły zobowiązania wynikające z zawartych umów na realizację inwestycji „Modernizacja zakładu w Kętach” w Alumetal Poland sp. z o.o. Zakład Kęty w wysokości 13 116 106,94 zł.

## **XVIII. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych**

<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku</i>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	6 884 279,83	7 325 628,08
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	42 466,38	12 101,80

## **XIX. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej oraz o rozliczeniach z tytułu spraw sądowych**

W dniu 5 czerwca 2017 roku ALUMETAL Poland sp. z o.o. złożyła pozew do Sądu Okręgowego w Krakowie IX Wydział Gospodarczy w sprawie przeciwko 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. Na dzień 31 marca 2019 roku saldo należności w wyniku dokonania kompensat wynosiło 1 266 471,77 zł. W dniu 25 kwietnia 2018 roku Sąd Okręgowy w Krakowie zasądził na rzecz ALUMETAL Poland sp. z o.o. kwotę 1 266 471,77 złotych oraz koszty sądowe. Pozwany w dniu 15 czerwca 2018 roku złożył apelację od powyższego wyroku. Na dzień 31 marca 2019 roku apelacja nie została rozpatrzona z uwagi na składanie zażaleń przez pozwanego na odmowę zwolnienia od kosztów złożonej apelacji.

Poza powyższym postępowaniem sądowym Spółka lub jednostki od niej zależne nie uczestniczyły w istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej na dzień 31 marca 2019. Nie wystąpiły również istotne rozliczenia w tym zakresie.



## **XX. Wskazanie korekt błędów w sprawozdaniach poprzednich okresów**

Nie odnotowano błędów w sprawozdaniach poprzednich okresów wymagających wskazania.

## **XXI. 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.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły u Emitenta lub u jednostki od niej zależnej sytuacji związane z niespłaceniem kredytu lub pożyczki, jak również naruszeniem istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

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

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

## **XXIV. 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.

## **XXV. 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.

## **XXVI. 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.

## **XXVII. 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 21 marca 2019 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 2018 w kwocie 43 916 655,46 zł (słownie: czterdzieści trzy miliony dziewięćset szesnaście tysięcy sześćset pięćdziesiąt pięć złotych czterdzieści sześć groszy) oraz w sprawie wypłaty dywidendy w łącznej kwocie 63 156 331,44 zł (słownie: sześćdziesiąt trzy miliony sto pięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta trzydzieści jeden złotych czterdzieści cztery grosze) w następujący sposób:

- 1) kwotę 43 862 155,46 zł (słownie: czterdzieści trzy miliony osiemset sześćdziesiąt dwa tysiące sto pięćdziesiąt pięć złotych czterdzieści sześć groszy) pochodzącą z zysku netto Spółki za 2018 rok oraz część kapitału zapasowego Spółki zgodnie z art. 348 § 1 Kodeksu spółek handlowych w kwocie 19 294 175,98 zł (słownie: dziewięćnaście milionów dwieście dziewięćdziesiąt cztery tysiące sto siedemdziesiąt pięć złotych dziewięćdziesiąt osiem groszy) przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, tj. w łącznej kwocie 63 156 331,44 zł czyli 4,08 zł (słownie: cztery złote osiem groszy) na każdą akcję Spółki,
- 2) kwotę 54 500,00 zł (słownie: pięćdziesiąt cztery tysiące pięćset złotych zero groszy) pochodzącą z zysku netto Spółki za 2018 rok przeznaczyć na zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych Spółki.

Zarząd zarekomendował ustalenie dnia dywidendy na dzień 7 czerwca 2019 roku, a terminu wypłaty dywidendy na dzień 27 czerwca 2019 roku.

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 17 kwietnia 2019 roku pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Spółki dotyczący podziału zysku za rok obrotowy 2018 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 2018 raportem bieżącym nr 2/2019 z dnia 21 marca 2019 roku oraz raportem bieżącym nr 4/2019 z dnia 17 kwietnia 2019 roku.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ALUMETAL S.A., w którego porządku obrad ujęto sprawę podziału zysku za rok obrotowy 2018 oraz wypłaty dywidendy, jest zwołane na dzień 17 maja 2019 roku, o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 5/2019 z dnia 18 kwietnia 2019 roku.

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

Nie nastąpiły zmiany istotnych zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych na dzień 31 marca 2019 roku jak również na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, a Spółka lub jednostki od niej zależne nie mają istotnych zobowiązań warunkowych.

## **XXIX. 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 2019.

## **XXX. 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 jest znacząca**

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 byłaby znacząca.

---

Agnieszka Drzyżdżyk  
Prezes Zarządu

---

Krzysztof Błasiak  
Wiceprezes Zarządu

---

Przemysław Grzybek  
Członek Zarządu