

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2018



Kęty, 13 listopada 2018 roku

Spis treści

I.	Opis Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	5
1.	Podstawowe informacje o Emitencie	5
2.	Spółki zależne	6
II.	Akcjonariat ALUMETAL S.A.	9
1.	Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji	9
2.	Pakiety akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	10
III.	Wybrane dane finansowe	11
IV.	Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za 9 miesięcy 2018 roku	13
1.	Podstawa sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego	13
2.	Istotne zasady (polityka) rachunkowości	13
3.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	13
4.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku	17
5.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2018 roku	19
6.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku	20
7.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku	21
V.	Informacje dotyczące segmentów działalności	22
1.	Stopy odlewnicze.....	22
2.	Topniki oraz sole.....	23
3.	Pozostałe	23
VI.	Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ALUMETAL S.A. za 9 miesięcy 2018 roku	28
1.	Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku	28
2.	Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2018 roku.....	29
3.	Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku	30
4.	Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku	31
VII.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta	32

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2018

VIII. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	38
1. Sytuacja rynkowa.....	38
A. Rynek sprzedaży	38
B. Rynek zaopatrzenia	42
2. Zagrożone należności od JN Metal Jerzy Nykiel	43
3. Wypłata zaliczki dotacji gotówkowej dla węgierskiej spółki Grupy	43
4. Przedłużenie umowy kredytowej Alumetal Group Hungary Kft. z Citibank Europe Hungarian Branch Office na kolejny rok	44
5. Wypłata dywidendy za rok 2017	44
IX. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie	44
X. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	44
XI. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów	44
XII. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.....	45
XIII. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45
XIV. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	46
XV. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....	46
XVI. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	46
XVII. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań i wiarygodności emitenta lub jego jednostki zależnej	46
XVIII. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.....	47
XIX. Informacje o zmianach sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)	47
XX. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych	47
XXI. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.....	47
XXII. Informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej	47

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2018

XXIII. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	47
XXIV. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	47
XXV. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.	48
XXVI. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	48
XXVII. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	49
XXVIII. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca	49
XXIX. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta	49
1. Zakład na Węgrzech	49
2. Rozbudowa Zakładu Stopów Wstępnych w Gorzycach	49
3. Strategia Grupy Kapitałowej Alumetal na lata 2018-2022	50
4. Modernizacja Zakładu Kęty w Alumetal Poland sp. z o.o.	50
5. Powołanie nowego składu Komitetu Audytu	51
6. Rezygnacja Prezesa Zarządu	51
7. Rozpoczęcie procesu rozwiązania Alumetal Kęty sp. z o.o. w drodze likwidacji	51
XXX. 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	51
1. Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej	51
2. Powołanie Prezesa Zarządu	51
3. Uchwały podjęte na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu	51
4. Powołanie Członka Rady Nadzorczej	52
5. Rozbudowa Zakładu Stopów Wstępnych w Gorzycach	52
6. Sprzedaż udziałów Alumetal Kęty sp. z o.o. w likwidacji	52
XXXI. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	52
1. Sytuacja geopolityczna i makroekonomiczna w Europie	52
2. Sytuacja w branży motoryzacyjnej	53

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2018

3.	Relacja pomiędzy cenami zakupu złomowych aluminiowych i innych głównych surowców używanych do produkcji a cenami sprzedaży wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych	53
4.	Ograniczenie dostępności surowców złomowych w Europie.....	54
5.	Potencjalne ograniczenia w dostawach mediów do zakładów Grupy Alumetal oraz wzrost kosztów ich nabycia.....	54
6.	Wzrost walki konkurencyjnej na rynku aluminium wtórnego.....	54
7.	Ryzyko konieczności zwrotu całości lub części pomocy publicznej.....	54
8.	Wzrost kosztów inwestycji	55
9.	Inne, nieprzewidziane, niekorzystne zdarzenia jednorazowe.....	55

I. Opis Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.

1. Podstawowe informacje o Emitencie

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

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

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

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

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

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

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

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

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

17 lipca 2014 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego akcje zwykłe na okaziciela spółki ALUMETAL S.A. i w tym dniu odbyło się pierwsze notowanie akcji Spółki.

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

- w 2015 roku 150 770 imiennych, niezbywalnych warrantów subskrypcyjnych serii A, za które zostało objętych odpowiednio 150 770 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy). Akcje zwykłe na okaziciela serii D zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW z dniem 1 czerwca 2015 roku. (Raport bieżący nr 21/2015 z dn. 28 maja 2015 roku);
- w 2016 roku 150 770 imiennych, niezbywalnych warrantów subskrypcyjnych serii B, za które zostało objętych odpowiednio 150 770 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy). Akcje zwykłe na okaziciela serii E zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW z dniem 20 lipca 2016 roku (Raport bieżący nr 20/2016 z dnia 15 lipca 2016 roku);
- w 2017 roku 100 513 imiennych, niezbywalnych warrantów subskrypcyjnych serii C, za które zostało objętych odpowiednio 100 513 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy). Akcje zwykłe na okaziciela serii F zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW z dniem 21 lipca 2017 roku (Raport bieżący nr 22/2017 z dnia 19 lipca 2017 roku).

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 III kwartał roku obrotowego 2018

Alumetal Kęty sp. z o.o.

Spółka posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Alumetal Kęty sp. z o.o., co uprawniało ją do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Na datę sporządzenia sprawozdania finansowego, Alumetal Kęty sp. z o.o. nie rozpoczęła prowadzenia działalności operacyjnej. W dniu 26 lipca 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Alumetal Kęty sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania spółki i otwarcia likwidacji spółki z dniem 31 lipca 2018 roku. Następnie w dniu 5 października 2018 roku 100% udziałów w likwidowanej spółce zostało przez Alumetal S.A. sprzedanych.

Informacje podstawowe:

Firma i forma prawna: ALUMETAL Kęty spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba i adres: ul. Tadeusza Kościuszki 111, 32-650 Kęty
Kapitał zakładowy: 5 000 zł
Podstawowy przedmiot działalności: Brak działalności operacyjnej

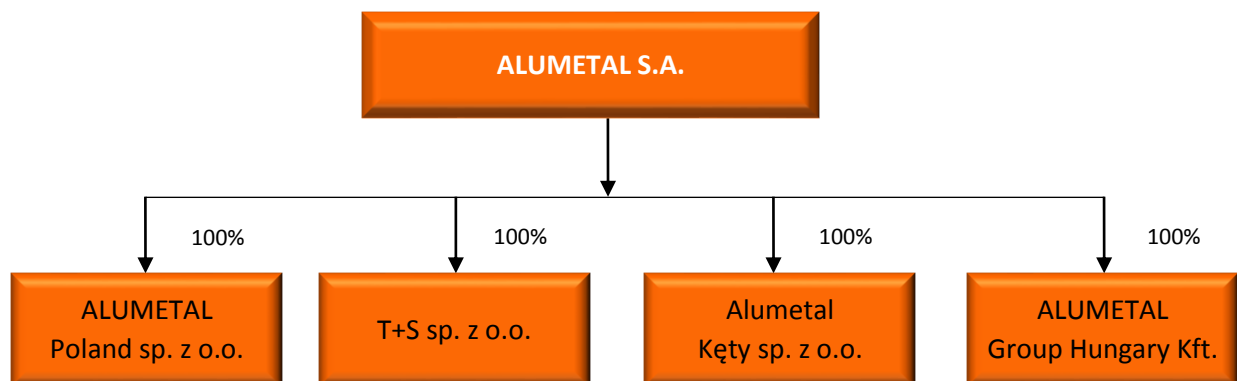
ALUMETAL Group Hungary Kft.

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

Informacje podstawowe:

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

Na dzień 30 września 2018 roku schemat organizacyjny Grupy Alumetal przedstawiał się następująco:



			Procentowy udział ALUMETAL S.A. w kapitale zakładowym	
			30 września 2018 r.	30 czerwca 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 Kęty sp. z o.o.	Kęty, Polska	Brak aktywności operacyjnej	100%	100%
ALUMETAL Group Hungary Kft.	Komárom, Węgry	Produkcja	100%	100%

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2018

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

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

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

ALUMETAL Group Hungary Kft. to spółka prawa węgierskiego założona w celu zrealizowania inwestycji Grupy Alumetal na Węgrzech, która od września 2016 roku produkuje i sprzedaje głównie wtórne aluminiowe stopy odlewnicze.

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

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

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

Na dzień 30 września 2018 roku konsolidacją były objęte następujące spółki:

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

II. Akcjonariat ALUMETAL S.A.

1. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

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

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ALUMETAL S.A. na dzień 21 sierpnia 2018 r.				
Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% głosów na WZ
IPO 30 FIZAN A/S*	5 108 221	32,99	5 108 221	32,99
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1 625 112	10,50	1 625 112	10,50
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	1 140 650	7,37	1 140 650	7,37
AEGON Otwarty Fundusz Emerytalny	956 216	6,18	956 216	6,18
Pozostali	6 649 294	42,96	6 649 294	42,96
Razem	15 479 493	100,00	15 479 493	100,00

*podmiot kontrolowany przez Pana Grzegorza Stulgisa

W dniu 16 października 2018 roku wpłynęło zawiadomienie od Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU S.A. (PTE PZU S.A.) występującego w imieniu Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” (OFE PZU), że w związku z zakończeniem w dniu 12 października 2018 roku likwidacji Pekao Otwartego Funduszu Emerytalnego (Pekao OFE) skutkującym przeniesieniem w tym dniu wszystkich aktywów Pekao OFE do OFE PZU oraz wstąpieniem OFE PZU we wszystkie prawa i obowiązki Pekao OFE, dotychczas posiadany udział OFE PZU w ogólnej liczbie głosów w Spółce zwiększył się i osiągnął poziom 5,98% ogólnej liczby głosów. Spółka poinformowała o tym fakcie publikując raport bieżący nr 30/2018 w dniu 16 października 2018 roku.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ALUMETAL S.A. na dzień 13 listopada 2018 r.				
Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% głosów na WZ
IPO 30 FIZAN A/S*	5 108 221	32,99	5 108 221	32,99
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1 625 112	10,50	1 625 112	10,50
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	1 140 650	7,37	1 140 650	7,37
AEGON Otwarty Fundusz Emerytalny	956 216	6,18	956 216	6,18
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
Razem	15 479 493	100,00	15 479 493	100,00

2. Pakiety akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

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

Stan posiadania akcji ALUMETAL S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 21 sierpnia 2018 r.				
Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% głosów na WZ
Grzegorz Stulgis bezpośrednio i pośrednio poprzez IPO 30 FIZAN A/S	5 108 231	32,99	5 108 231	32,99
Krzysztof Błasiak	399 000	2,58	399 000	2,58
Szymon Adamczyk	276 333	1,79	276 333	1,79
Przemysław Grzybek	167 386	1,08	167 386	1,08
Agnieszka Drzyżdżyk	7 783	0,05	7 783	0,05
Frans Bijlhouwer	0	0	0	0
Marek Kacprowicz	0	0	0	0
Paweł Małyska	0	0	0	0
Michał Wnorowski	0	0	0	0

W dniach 11 i 14 września 2018 roku Spółka otrzymała zawiadomienia o nabyciu łącznie 5143 akcji ALUMETAL S.A. przez Wiceprezesa Zarządu Pana Krzysztofa Błasiaka, o czym Spółka poinformowała raportami bieżącymi nr 22/2018 z dnia 11 września 2018 roku oraz nr 23/2018 z dnia 14 września 2018 roku.

Stan posiadania akcji ALUMETAL S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 13 listopada 2018 r.				
Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% głosów na WZ
Grzegorz Stulgis bezpośrednio i poprzez IPO 30 FIZAN A/S	5 108 231	32,99	5 108 231	32,99
Krzysztof Błasiak	404 143	2,61	404 143	2,61
Szymon Adamczyk	276 333	1,79	276 333	1,79
Przemysław Grzybek	167 386	1,08	167 386	1,08
Agnieszka Drzyżdżyk	7 783	0,05	7 783	0,05
Marek Kacprowicz	0	0	0	0
Frans Bijlhouwer	0	0	0	0
Paweł Małyska	0	0	0	0
Michał Wnorowski	0	0	0	0

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

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	
	9 miesięcy 2018	9 miesięcy 2017	9 miesięcy 2018	9 miesięcy 2017
Ilość sprzedanych wyrobów - tony	152 150	130 993	152 150	130 993
Przychody netto ze sprzedaży	1 295 035	1 085 250	304 463	254 957
Zysk z działalności operacyjnej	76 257	49 180	17 928	11 554
EBITDA	99 003	69 899	23 276	16 421
EBITDA - jednostkowo w PLN na tonę	651	534	153	125
Zysk przed opodatkowaniem	74 723	48 607	17 567	11 419
Zysk netto	70 698	45 375	16 621	10 660
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	84 263	21 311	19 810	5 007
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-27 611	-25 661	-6 491	-6 029
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-50 254	-35 516	-11 815	-8 344
Przepływy pieniężne netto razem	6 397	-39 866	1 504	-9 366
Podstawowy zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	4,57	2,93	1,07	0,69
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	4,57	2,93	1,08	0,69
POZYCJE BILANSU	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
Aktywa razem	874 411	841 828	204 713	201 834
Aktywa trwałe	382 844	382 034	89 630	91 595
Aktywa obrotowe	491 566	459 794	115 083	110 239
Kapitał własny	528 711	503 811	123 779	120 792
Kapitał akcyjny	1 548	1 548	362	371
Zobowiązania długoterminowe	52 641	59 076	12 324	14 164
Zobowiązania krótkoterminowe	293 059	278 940	68 610	66 878
Liczba akcji	15 479 493	15 479 493	15 479 493	15 479 493
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	34,16	32,55	8,00	7,80
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	34,21	32,55	8,01	7,80
Wyplacona dywidenda na akcję (w PLN / EUR)	2,92	2,92	0,68	0,70

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

DANE DOTYCZĄCE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
WG MSSF

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. PLN		w tys. EUR	
	9 miesięcy 2018	9 miesięcy 2017	9 miesięcy 2018	9 miesięcy 2017
Przychody netto ze sprzedaży	12 282	9 818	2 888	2 307
Zysk z działalności operacyjnej	-152	-379	-36	-89
EBITDA	387	76	91	18
Zysk przed opodatkowaniem	44 913	40 159	10 559	9 434
Zysk netto	44 772	40 128	10 526	9 427
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	442	1 378	104	324
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	51 899	40 477	12 201	9 509
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-51 790	-42 150	-12 176	-9 902
Przepływy pieniężne netto razem	551	-294	130	-69
Podstawowy zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	2,89	2,59	0,68	0,61
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	2,90	2,59	0,68	0,61
POZYCJE BILANSU	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
Aktywa razem	296 434	301 822	69 400	72 364
Aktywa trwałe	284 212	290 052	66 538	69 542
Aktywa obrotowe	12 223	11 770	2 861	2 822
Kapitał własny	257 741	257 539	60 341	61 747
Kapitał akcyjny	1 548	1 548	362	371
Zobowiązania długoterminowe	26 671	32 288	6 244	7 741
Zobowiązania krótkoterminowe	12 022	11 995	2 815	2 876
Liczba akcji	15 479 493	15 479 493	15 479 493	15 479 493
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	16,65	16,64	3,90	3,99
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	16,67	16,64	3,90	3,99
Wypłacona dywidenda na akcję (w PLN / EUR)	2,92	2,92	0,68	0,70

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30.09.2018 - 4,2714 EUR/PLN oraz na dzień 31.12.2017 - 4,1709 EUR/PLN;
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatnie dni miesiąca: 9 miesięcy 2018 - 4,2535 EUR/PLN oraz 9 miesięcy 2017 - 4,2566 EUR/PLN.

IV. Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za 9 miesięcy 2018 roku

1. Podstawa sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w PLN. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Alumetal w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy, za wyjątkiem Alumetal Kęty sp. z o.o., która została sprzedana w dniu 5 października 2018 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2017 i należy je czytać łącznie z nim.

2. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2017.

3. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

A. Profesjonalny osąd

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

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

a) waluta funkcjonalna

Jednostka dominująca dokonała odpowiedniej analizy waluty funkcjonalnej w oparciu o analizę przychodów, kosztów, wydatków na aktywa trwałe oraz wykorzystywanego finansowania zewnętrznego. W oparciu o przeprowadzoną analizę jednostka dominująca określiła,

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

b) prezentacja kredytów w rachunkach bieżących

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

B. Zmiana i niepewność szacunków

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

a) stawki amortyzacyjne

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

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

b) odpisy aktualizujące wartość należności oraz zapasów

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

c) składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Szczególnym tytułem składnika powyższych aktywów jest aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego odnoszącego się do możliwej do wykorzystania pomocy publicznej w charakterze częściowego zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych. Szacunek wartości aktywa z tego tytułu (pomocy publicznej planowanych do wykorzystania w latach

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

W ocenie Spółki, w oparciu o dokonane szacunki oraz przyjęte realne założenia leżące u podstaw przygotowanych prognoz, na chwilę sporządzenia niniejszego skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie występuje istotne ryzyko niezrealizowania rozpoznanego aktywa z tytułu podatku odroczonego rozpoznanego w niniejszym skonsolidowanym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym.

d) wycena rezerw na świadczenia pracownicze

Rezerwy na świadczenia pracownicze zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych. Nie wystąpiły istotne zmiany założeń/szacunków, które mogłyby mieć wpływ na wynik finansowy i inne całkowite dochody Grupy w okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym. W odniesieniu do wartości rezerwy zmiany stóp procentowych w prezentowanym okresie nie miały istotnego wpływu na ich wysokość.

e) wycena rezerw na sprawy sporne

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

f) wycena forwardów walutowych

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

g) wycena programów motywacyjnych

Wartość godziwa Programu Motywacyjnego II ustalana 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-Schwartz.

h) utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa analizuje przesłanki utraty wartości aktywów, oraz jeśli to wymagane, przeprowadza test na utratę ich wartości. W wyniku analiz

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2018

przeprowadzonych na dzień 30 września 2018 roku Grupa nie zidentyfikowała przesłanek, które mogłyby wskazywać na ewentualną utratę wartości składników niefinansowych aktywów trwałych. Biorąc pod uwagę powyższe, na dzień bilansowy Grupa nie przeprowadzała testu na utratę wartości tych aktywów.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2018

4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 r. (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 r. (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 r. (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 r. (niebadane)</i>
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i odpadów, towarów i usług	416 309 141,68	1 295 035 377,90	350 124 310,02	1 085 249 566,27
Przychody ze sprzedaży	416 309 141,68	1 295 035 377,90	350 124 310,02	1 085 249 566,27
Koszt własny sprzedaży	-381 563 730,78	-1 178 574 070,41	-322 172 454,12	-1 000 400 486,63
Zysk brutto ze sprzedaży	34 745 410,90	116 461 307,49	27 951 855,90	84 849 079,64
Pozostałe przychody operacyjne	909 383,60	3 286 342,01	1 539 244,93	3 739 071,08
Koszty sprzedaży	-7 821 639,86	-23 262 886,47	-6 618 986,94	-19 691 223,49
Koszty ogólnego zarządu	-6 338 153,40	-19 855 574,77	-5 557 481,17	-17 552 643,03
Pozostałe koszty operacyjne	-115 432,58	-371 806,85	-139 870,23	-2 164 342,87
Zysk z działalności operacyjnej	21 379 568,66	76 257 381,41	17 174 762,49	49 179 941,33
Przychody finansowe	55 434,37	144 557,72	329 640,15	370 495,99
Koszty finansowe	9 193,78	-1 679 170,96	-85 362,86	-943 278,50
Zysk brutto	21 444 196,81	74 722 768,17	17 419 039,78	48 607 158,82
Podatek dochodowy	-1 250 579,19	-4 024 395,74	-2 616 945,84	-3 232 656,99
Zysk netto z działalności kontynuowanej	20 193 617,62	70 698 372,43	14 802 093,94	45 374 501,83
Działalność zaniechana				
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk netto za okres	20 193 617,62	70 698 372,43	14 802 093,94	45 374 501,83
Inne całkowite dochody				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-454 607,90	-1 381 119,56	913 308,21	-2 389 341,46
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	-454 607,90	-1 381 119,56	913 308,21	-2 389 341,46
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	19 739 009,72	69 317 252,87	15 715 402,15	42 985 160,37

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

Zysk przypadający:

Akcjonariuszom jednostki dominującej	20 193 617,62	70 698 372,43	14 802 093,94	45 374 501,83
Akcjonariuszom niekontrolującym	-	-	-	-

	20 193 617,62	70 698 372,43	14 802 093,94	45 374 501,83
--	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------

Całkowity dochód przypadający:

Akcjonariuszom jednostki dominującej	19 739 009,72	69 317 252,87	15 715 402,15	42 985 160,37
Akcjonariuszom niekontrolującym	-	-	-	-

	19 739 009,72	69 317 252,87	15 715 402,15	42 985 160,37
--	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 r. (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 r. (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 r. (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 r. (niebadane)</i>
--	---	---	---	---

Zysk na jedną akcję:

– podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,30	4,57	0,96	2,93
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,30	4,57	0,96	2,93
– rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,31	4,57	0,96	2,93
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,31	4,57	0,96	2,93

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

5. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2018 roku

	30 września 2018 r. <i>(niebadane)</i>	31 grudnia 2017 r.
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Wartości niematerialne	1 377 468,66	1 602 921,80
Rzeczowe aktywa trwałe	328 967 458,84	326 569 537,71
Pozostałe należności długoterminowe	877 454,27	1 789 232,42
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	10 000,00	10 000,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	51 611 945,09	52 062 245,31
	382 844 326,86	382 033 937,24
Aktywa obrotowe		
Zapasy	162 621 231,34	189 638 458,46
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	309 674 500,32	262 274 209,09
Pozostałe aktywa finansowe	40 000,00	35 000,00
Pozostałe aktywa niefinansowe	374 490,01	400 557,75
Należności z tytułu podatku dochodowego	–	77 775,00
Pochodne instrumenty finansowe	635 734,84	632 572,53
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 220 407,16	6 735 406,17
	491 566 363,67	459 793 979,00
	874 410 690,53	841 827 916,24
SUMA AKTYWÓW		
PASYWA		
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		
Kapitał podstawowy	1 547 949,30	1 547 949,30
Kapitał zapasowy	329 717 688,71	301 570 981,51
Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego	782 682,05	–
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-3 085 050,50	-1 703 930,94
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	199 747 810,26	202 396 264,59
	528 711 079,82	503 811 264,46
Zobowiązania długoterminowe		
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	26 307 552,60	31 957 435,80
Rezerwy	840 939,25	723 872,56
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	254 656,15	245 071,15
Rozliczenia międzyokresowe	25 237 730,24	26 149 909,20
	52 640 878,24	59 076 288,71
Zobowiązania krótkoterminowe		
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	112 909 211,30	106 463 000,25
Rezerwy	–	134 297,61
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	175 400 731,50	168 375 126,19
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	545 564,98	44 490,00
Pochodne instrumenty finansowe	–	–
Rozliczenia międzyokresowe	4 203 224,69	3 923 449,02
	293 058 732,47	278 940 363,07
Zobowiązania razem	345 699 610,71	338 016 651,78
SUMA PASYWÓW	874 410 690,53	841 827 916,24

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

6. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku

	<i>okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	74 722 768,17	48 607 158,82
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	22 745 498,59	20 718 654,63
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	81 556,01	38 893,34
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	2 081 029,25	-209 557,88
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności oraz pozostałych aktywów finansowych i niefinansowych	-46 561 631,72	-53 675 187,59
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	27 017 227,12	9 965 260,02
Zwiększenie /(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	6 667 348,41	1 483 580,42
Odsetki i dywidendy netto	551 365,40	779 837,30
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 505 307,99	-3 219 850,37
Zmiana stanu rezerw	-17 230,92	-57 975,68
Podatek dochodowy zapłacony	-3 149 218,24	-1 582 728,24
Pozostałe (w tym koszty programu motywacyjnego)	2 629 469,12	-1 536 950,28
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	84 262 873,20	21 311 134,49
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	76 617,91	68 699,19
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-26 947 875,61	-27 802 414,95
Udzielenie pożyczek	-5 000,00	
Zrealizowane zyski/(straty) z instrumentów pochodnych	-735 170,54	2 072 321,41
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-27 611 428,24	-25 661 394,35
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	2 990 241,75
Spłata pożyczek/kredytów/dłużnych papierów wartościowych	-6 375 826,20	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-45 200 119,56	-44 906 621,60
Odsetki otrzymane	123 853,29	19 780,27
Odsetki zapłacone	-675 218,69	-799 617,57
Otrzymane dotacje	1 872 904,70	7 180 016,14
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-50 254 406,46	-35 516 201,01
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	6 397 038,50	-39 866 460,87
Różnice kursowe netto	-1 140 063,06	-859 442,71
Środki pieniężne na początek okresu	-90 672 570,18	-49 890 614,41
Środki pieniężne na koniec okresu	-85 415 594,74	-90 616 517,99

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

7. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku

	<i>Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>						<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>		
Na dzień 1 stycznia 2018 r.	1 547 949,30	301 570 981,51	-	-1 703 930,94	202 396 264,59	503 811 264,46	-	503 811 264,46
Zysk netto za okres	-	-	-	-	70 698 372,43	70 698 372,43	-	70 698 372,43
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-1 381 119,56	-	-1 381 119,56	-	-1 381 119,56
Całkowity dochód za okres	-	-	-	-1 381 119,56	70 698 372,43	69 317 252,87	-	69 317 252,87
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt programu motywacyjnego	-	-	782 682,05	-	-	782 682,05	-	782 682,05
Rozliczenie programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	33 244 647,69	-	-	-33 244 647,69	-	-	-
Przeznaczenie części kapitału zapasowego na wypłatę dywidendy	-	-5 097 940,49	-	-	5 097 940,49	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-45 200 119,56	-45 200 119,56	-	-45 200 119,56
Na dzień 30 września 2018 r. (niebadane)	1 547 949,30	329 717 688,71	782 682,05	-3 085 050,50	199 747 810,26	528 711 079,82	-	528 711 079,82
	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2017 r.	1 537 898,00	235 749 124,75	817 473,00	2 977 769,91	238 552 492,15	479 634 757,81	-	479 634 757,81
Zysk netto za okres	-	-	-	-	45 374 501,83	45 374 501,83	-	45 374 501,83
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-2 389 341,46	-	-2 389 341,46	-	-2 389 341,46
Całkowity dochód za okres	-	-	-	-2 389 341,46	45 374 501,83	42 985 160,37	-	42 985 160,37
Podwyższenie kapitału	10 051,30	2 980 190,45	-	-	-	2 990 241,75	-	2 990 241,75
Koszt programu motywacyjnego	-	-	89 505,00	-	-	89 505,00	-	89 505,00
Rozliczenie programu motywacyjnego	-	-	-906 978,00	-	906 978,00	-	-	-
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	62 841 666,31	-	-	-62 841 666,31	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-44 906 621,60	-44 906 621,60	-	-44 906 621,60
Na dzień 30 września 2017 r. (niebadane)	1 547 949,30	301 570 981,51	-	588 428,45	177 085 684,07	480 793 043,33	-	480 793 043,33

V. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

1. Stopy odlewnicze

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

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

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

W konsekwencji zdolności produkcyjne całej Grupy wzrosły z 225 tys. ton rocznie do 233 tys. ton rocznie. Poprzez roczne realne zdolności produkcyjne rozumie się nominalne zdolności produkcyjne pomniejszone o efekt standardowego postoju głównych urządzeń produkcyjnych w trakcie roku wynikającego m.in. z naturalnych dla branży motoryzacyjnej okresów ograniczonej produkcji (przerwa wakacyjna w sierpniu i przerwa świąteczna w grudniu) wykorzystywanych jednocześnie przez Grupę Alumetal do koniecznych prac remontowych i konserwacyjnych.

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

Stopy odlewnicze dostarczane są przede wszystkim do klientów branży motoryzacyjnej (około 90% wielkości sprzedanych) oraz do pozostałych segmentów takich jak budownictwo, branża metalurgiczna, przemysł maszynowy, przemysł hutniczy i inne.

W efekcie realizacji projektu Rozbudowa Zakładu Stopów Wstępnych w Gorzycach zakończonego w III kwartale 2018 roku Grupa pozyskała możliwość sprzedaży stopów wstępnych postaci drutu (aktualnie w trakcie testów produkcyjnych i procesów walidacji u klientów) 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 ponad 250 tys. ton rocznie.

2. Topniki oraz sole

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

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

3. Pozostałe

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

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

Szczegółowe dane zostały zaprezentowane poniżej:

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

Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku (niebadane)	Stopy odlewnicze	Topniki oraz sól	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Wyłączenia konsolidacyjne oraz korekty MSSF	Działalność ogółem
Ilość całkowita (tony), w tym:	49 060	619	9 543	-	-4 104	55 118
- sprzedaż pomiędzy segmentami	480	554	3 070	-	-4 104	-
w tym:						
Ilość wyrobów (tony), w tym:	49 060	603	1 251	-	-2 284	48 630
- sprzedaż pomiędzy segmentami	480	554	1 250	-	-2 284	-
Ilość materiałów, odpadów i usług (tony), w tym:	-	16	8 292	-	-1 820	6 488
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	1 820	-	-1 820	-
Ilość towarów (tony), w tym:	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i usług, w tym:	411 665 602,19	1 476 180,54	20 598 918,66	-	-17 431 559,71	416 309 141,68
- sprzedaż pomiędzy segmentami	4 535 271,14	1 158 183,84	11 738 104,73	-	-17 431 559,71	-
Koszt własny sprzedaży	-378 978 825,93	-955 825,94	-18 734 528,69	-	17 105 449,79	-381 563 730,78
Zysk brutto ze sprzedaży	32 686 776,26	520 354,60	1 864 389,96	-	-326 109,93	34 745 410,90
Koszty sprzedaży	-7 759 966,61	-51 969,89	-10 179,70	-	476,34	-7 821 639,86
Zysk operacyjny (przed kosztami ogólnymi zarządu)	24 926 809,65	468 384,71	1 854 210,26	-	-325 633,59	26 923 771,04
% marża	6,1%	31,7%	9,0%	-	-	6,5%
Koszty ogólnego zarządu				-6 845 987,64	507 834,24	-6 338 153,40
Pozostałe przychody/koszty operacyjne				815 892,77	-21 941,75	793 951,02
Amortyzacja				7 630 365,24	-14 550,41	7 615 814,83
EBITDA *				-	-	28 995 383,49
% marża				-	-	7,0%
Przychody/koszty finansowe				64 628,15	-	64 628,15
Zysk brutto				-	-	21 444 196,81
Podatek				-1 250 579,19	-	-1 250 579,19
Zysk netto				-	-	20 193 617,62

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

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

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

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

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

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku (niebadane)	Stopy odlewnicze	Topniki oraz sól	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Wyłączenia konsolidacyjne oraz korekty MSSF	Działalność ogółem
Ilość całkowita (tony), w tym:	153 438	1 901	29 053	-	-10 248	174 144
- sprzedaż pomiędzy segmentami	1 373	1 790	7 085	-	-10 248	-
w tym:						
Ilość wyrobów (tony), w tym:	153 438	1 875	4 233	-	-7 396	152 150
- sprzedaż pomiędzy segmentami	1 373	1 790	4 233	-	-7 396	-
Ilość materiałów, odpadów i usług (tony), w tym:	-	26	24 820	-	-2 852	21 994
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	2 852	-	-2 852	-
Ilość towarów (tony), w tym:	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i usług, w tym:	1 272 699	4 266 232,68	66 492 416,22	-	-48 423 058,82	1 295 035
- sprzedaż pomiędzy segmentami	787,82					377,90
	12 097 316,81	3 750 513,55	32 575 228,46	-	-48 423 058,82	-
Koszt własny sprzedaży	-1 163 878	-2 698 545,71	-59 026 611,77	-	47 030 039,69	-1 178 574
	952,62					070,41
Zysk brutto ze sprzedaży	108 820 835,20	1 567 686,97	7 465 804,45	-	-1 393 019,12	116 461 307,49
Koszty sprzedaży	-23 044 404,67	-142 629,72	-84 668,11	-	8 816,03	-23 262 886,47
Zysk operacyjny (przed kosztami ogólnymi zarządu)	85 776 430,52	1 425 057,25	7 381 136,34	-	-1 384 203,09	93 198 421,02
% marża	6,7%	33,4%	11,1%	-	-	7,2%
Koszty ogólnego zarządu				-21 457 450,45	1 601 875,68	-19 855 574,77
Pozostałe przychody/koszty operacyjne				2 945 091,96	-30 556,80	2 914 535,16
Amortyzacja				22 794 323,35	-48 824,76	22 745 498,59
EBITDA *				-	-	99 002 880,00
% marża				-	-	7,6%
Przychody/koszty finansowe				43 477 849,48	-45 012 462,72	-1 534 613,24
Zysk brutto				-	-	74 722 768,17
Podatek				-4 024 395,74	-	-4 024 395,74
Zysk netto				-	-	70 698 372,43

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

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

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

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

VI. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ALUMETAL S.A. za 9 miesięcy 2018 roku

1. Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 r. (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 r. (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 r. (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 r. (niebadane)</i>
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i odpadów, towarów i usług	3 950 342,28	12 282 230,96	3 345 823,74	9 818 487,19
Przychody ze sprzedaży	3 950 342,28	12 282 230,96	3 345 823,74	9 818 487,19
Koszt własny sprzedaży	-3 438 608,04	-10 668 655,28	-2 906 118,17	-8 498 850,91
Zysk brutto ze sprzedaży	511 734,24	1 613 575,68	439 705,57	1 319 636,28
Pozostałe przychody operacyjne	52 391,37	57 480,81	-492,39	1 708,15
Koszty sprzedaży	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	-580 607,18	-1 778 108,05	-412 881,31	-1 647 275,04
Pozostałe koszty operacyjne	-39 726,41	-44 827,39	-7 504,54	-52 963,06
Zysk z działalności operacyjnej	-56 207,98	-151 878,95	18 827,33	-378 893,67
Przychody finansowe	106 543,11	45 367 374,31	135 661,23	40 899 805,45
Koszty finansowe	-74 684,78	-302 048,42	-113 312,70	-362 331,15
Zysk brutto	-24 349,65	44 913 446,94	41 175,86	40 158 580,63
Podatek dochodowy	-47 045,91	-141 417,10	-23 682,84	-30 345,31
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-71 395,56	44 772 029,84	17 493,02	40 128 235,32
Działalność zaniechana				
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk netto za okres	-71 395,56	44 772 029,84	17 493,02	40 128 235,32
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	-71 395,56	44 772 029,84	17 493,02	40 128 235,32

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

Zysk na jedną akcję:

– podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy	0,00	2,89	0,00	2,59
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	0,00	2,89	0,00	2,59
– rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy	0,00	2,90	0,00	2,59
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	0,00	2,90	0,00	2,59

2. Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2018 roku

	30 września 2018 r. (niebadane)	31 grudnia 2017 r.
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Wartości niematerialne	1 316 815,39	1 527 241,91
Rzeczowe aktywa trwałe	5 290 779,15	5 271 317,50
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	277 603 969,90	283 253 853,10
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	–	–
	284 211 564,44	290 052 412,51
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 852 428,15	2 502 064,85
Pozostałe aktywa finansowe	8 599 885,60	9 090 023,90
Pozostałe aktywa niefinansowe	86 432,86	167 135,56
Należności z tytułu podatku dochodowego	–	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	683 855,97	10 317,59
	12 222 602,58	11 769 541,90
SUMA AKTYWÓW	296 434 167,02	301 821 954,41
PASYWA		
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		
Kapitał podstawowy	1 547 949,30	1 547 949,30
Kapitał zapasowy	195 195 931,28	200 293 871,77
Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego	630 053,13	–
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	60 366 896,76	55 697 045,99
Kapitał własny ogółem	257 740 830,47	257 538 867,06
Zobowiązania długoterminowe		
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	26 307 552,60	31 957 435,80
Rezerwy	140 833,53	119 991,34
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	222 989,64	210 626,54
Rozliczenia międzyokresowe	–	–
	26 671 375,77	32 288 053,68
Zobowiązania krótkoterminowe		
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	10 280 182,34	9 937 780,22
Rezerwy	–	41 914,07
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 147 887,02	1 565 847,38
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	18 450,00	31 067,00
Rozliczenia międzyokresowe	575 441,42	418 425,00
	12 021 960,78	11 995 033,67
Zobowiązania razem	38 693 336,55	44 283 087,35
SUMA PASYWÓW	296 434 167,02	301 821 954,41

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

3. Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku

	<i>okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r. (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r. (niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	44 913 446,94	40 158 580,63
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	538 706,01	455 176,40
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	25 284,69	-
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	4 305,13	-934,02
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności oraz pozostałych aktywów finansowych i niefinansowych	-269 660,60	2 246 768,56
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	-	-
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-377 589,12	-757 606,83
Odsetki i dywidendy netto	-45 016 598,41	-40 507 872,59
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	157 016,42	-281 489,00
Zmiana stanu rezerw	-21 071,88	7 032,60
Podatek dochodowy zapłacony	-141 671,00	-17 195,00
Pozostałe (w tym koszty programu motywacyjnego)	630 053,13	75 480,00
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	442 221,31	1 377 940,75
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	30 117,91	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-443 514,98	-263 872,75
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-
Dywidendy otrzymane	45 012 462,72	40 384 468,83
Odsetki otrzymane	218 256,12	356 901,09
Splata udzielonych pożyczek	7 086 711,80	-
Udzielenie pożyczek	-5 000,00	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	51 899 033,57	40 477 497,17
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	2 990 241,75
Splata pożyczek/ kredytów długoterminowych (w tym inwestycyjnych)	-6 375 826,20	-
Dywidendy wypłacone	-45 200 119,56	-44 906 621,60
Odsetki otrzymane	1 373,18	1 217,53
Odsetki zapłacone	-215 493,61	-234 714,86
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-51 790 066,19	-42 149 877,18
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	551 188,69	-294 439,26
Różnice kursowe netto	-1 866,93	934,02
Środki pieniężne na początek okresu	-872 438,73	-46 839,93
Środki pieniężne na koniec okresu	-323 116,97	-340 345,17

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

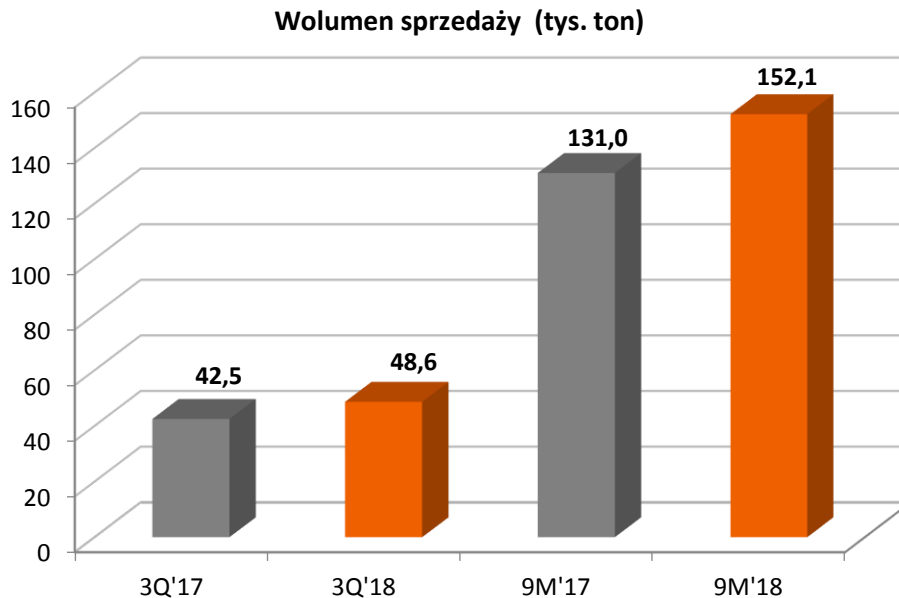
4. Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	1 547 949,30	200 293 871,77	–	55 697 045,99	257 538 867,06
Zysk netto za okres	–	–	–	44 772 029,84	44 772 029,84
Inne całkowite dochody netto za okres	–	–	–	–	–
Całkowity dochód za okres	–	–	–	44 772 029,84	44 772 029,84
Podwyższenie kapitału	–	–	–	–	–
Koszt programu motywacyjnego	–	–	630 053,13	–	630 053,13
Rozliczenie programu motywacyjnego	–	–	–	–	–
Przeznaczenie części kapitału zapasowego na wypłatę dywidendy	–	-5 097 940,49	–	5 097 940,49	–
Wypłata dywidendy	–	–	–	-45 200 119,56	-45 200 119,56
Na dzień 30 września 2018 roku (niebadane)	1 547 949,30	195 195 931,28	630 053,13	60 366 896,76	257 740 830,47
	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	1 537 898,00	164 822 114,67	658 095,00	92 219 480,17	259 237 587,84
Zysk netto za okres	–	–	–	40 128 235,32	40 128 235,32
Inne całkowite dochody netto za okres	–	–	–	–	–
Całkowity dochód za okres	–	–	–	40 128 235,32	40 128 235,32
Podwyższenie kapitału	10 051,30	2 980 190,45	–	–	2 990 241,75
Koszt programu motywacyjnego	–	–	75 480,00	–	75 480,00
Rozliczenie programu motywacyjnego	–	–	-733 575,00	733 575,00	–
Przeniesienie na kapitał zapasowy	–	32 491 566,65	–	-32 491 566,65	–
Wypłata dywidendy	–	–	–	-44 906 621,60	-44 906 621,60
Na dzień 30 września 2017 roku (niebadane)	1 547 949,30	200 293 871,77	–	55 683 102,24	257 524 923,31

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

Wolumen sprzedaży wyrobów w III kwartale 2018 roku wyniósł 48,6 tys. ton i był o 14% większy niż w III kwartale 2017 roku, a narastająco za pierwsze trzy kwartały 2018 roku wyniósł 152,1 tys. ton i był większy o 16% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

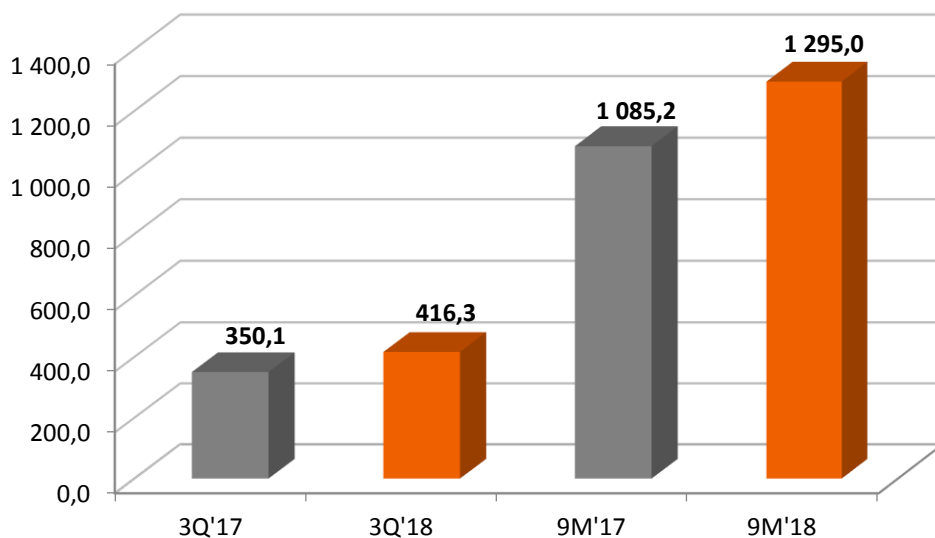
Za ostatnie cztery kwartały wolumen sprzedaży wyniósł w skali całej Grupy Alumetal 197,2 tys. ton.



Średnia cena sprzedaży wyrobów gotowych Grupy Alumetal w III kwartale 2018 roku była o 4% wyższa w porównaniu do III kwartału 2017 roku, co w połączeniu z istotnym zwiększeniem ilości sprzedaży spowodowało wzrost przychodów ze sprzedaży do poziomu 416,3 mln zł, czyli o 19% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Za 9 miesięcy 2018 roku wartość sprzedaży wyniosła 1,295 mld zł, co oznacza wzrost o 19% w stosunku do wartości sprzedaży uzyskanej za 9 miesięcy 2017 roku.

Przychody ze sprzedaży za ostatnie cztery kwartały wyniosły 1,666 mld zł.

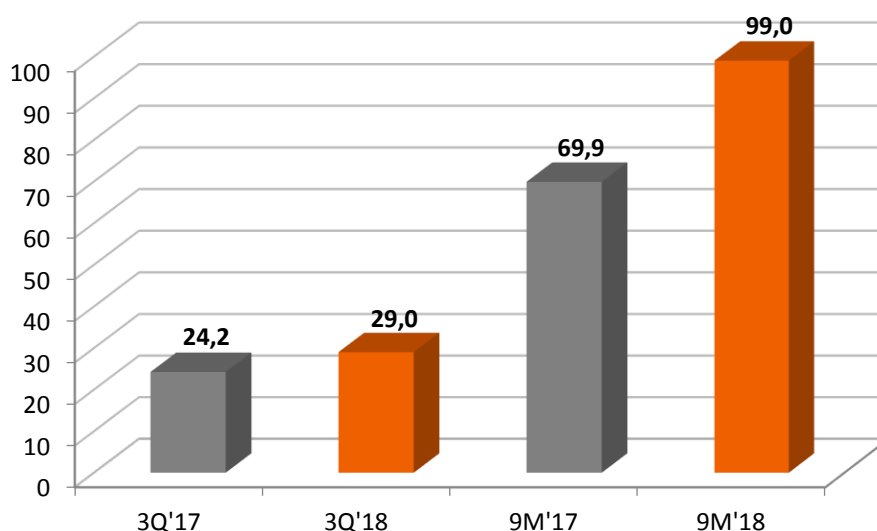
Przychody ze sprzedaży (mln PLN)



Zysk EBITDA w III kwartale 2018 roku ukształtował się na poziomie 29,0 mln zł co oznacza, że był o 20% wyższy w stosunku do III kwartału 2017 roku, kiedy to wyniósł 24,2 mln zł. Za 9 miesięcy 2018 roku zysk EBITDA wyniósł 99,0 mln zł, czyli wzrósł o 42% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Zysk EBITDA za ostatnie cztery kwartały wyniósł 126,1 mln zł.

EBITDA (mln PLN)

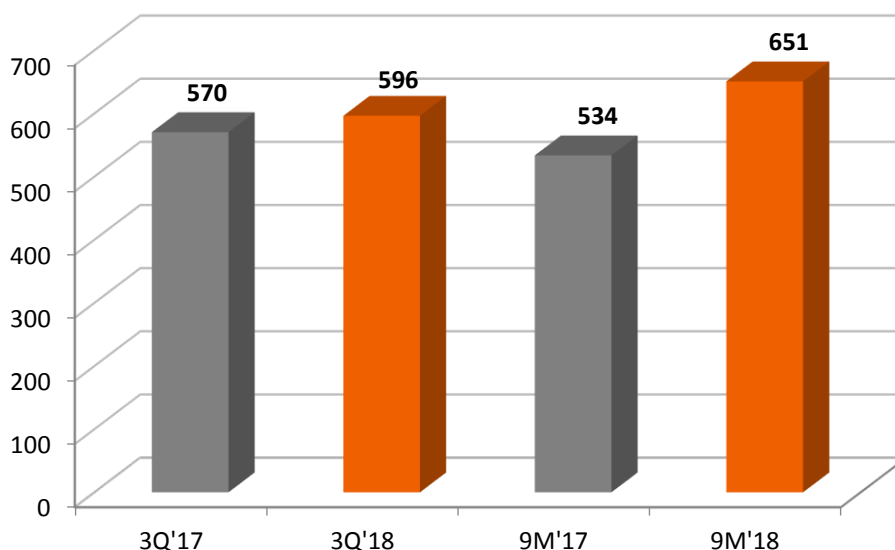


Jednostkowy zysk EBITDA w III kwartale 2018 roku ukształtował się na poziomie 596 zł/tonę i wzrósł o 5% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku, kiedy to wyniósł 570 zł/tonę. Za 9 miesięcy 2018 roku jednostkowy zysk EBITDA osiągnął 651 zł/tonę i był o 22% wyższy niż za pierwsze 9 miesięcy 2017 roku.

Jednostkowy zysk EBITDA za ostatnie cztery kwartały wyniósł 639 zł/t.

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

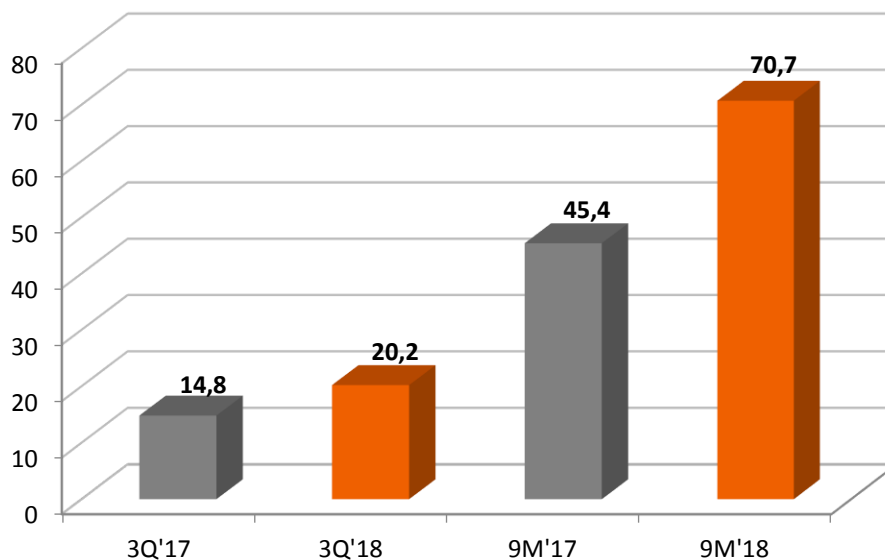
EBITDA jednostkowa (PLN/t)



Zysk netto w III kwartale 2018 roku wyniósł 20,2 mln zł i był wyższy od zysku netto w III kwartale 2017 roku o 36%, natomiast za 9 miesięcy 2018 roku ukształtował się na poziomie 70,7 mln zł i był wyższy o 56% niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Zysk netto za ostatnie cztery kwartały wyniósł 96,0 mln zł.

Zysk netto (mln PLN)



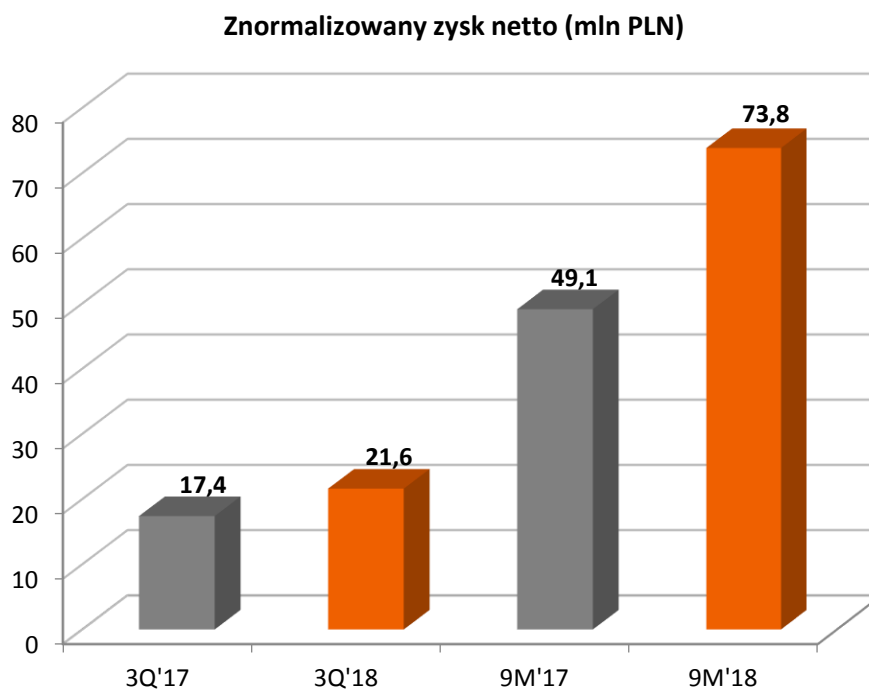
W związku z faktem dokonywania wyceny aktywów w postaci zwolnienia z CIT w Polsce i na Węgrzech, Grupa Alumetal podaje także zysk znormalizowany, czyli skorygowany zysk raportowany o wpływ wyceny aktywów z tytułu zwolnienia z CIT.

Znormalizowany zysk netto w III kwartale 2018 roku wyniósł 21,6 mln zł i był wyższy od znormalizowanego zysku netto w III kwartale 2017 roku o 24%. Na przestrzeni 9 miesięcy 2018 roku

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

znormalizowany zysk netto wyniósł 73,8 mln zł, co oznacza wzrost o 50% w stosunku pierwszych 9 miesięcy poprzedniego roku.

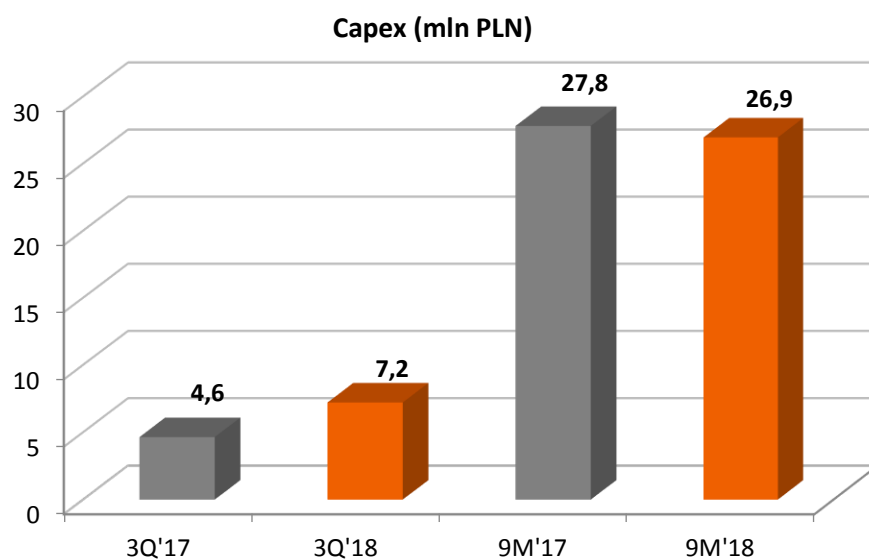
Znormalizowany zysk netto za ostatnie cztery kwartały wyniósł 92,3 mln zł.



W związku z realizowanym programem inwestycyjnym, wydatki inwestycyjne w III kwartale 2018 roku wyniosły 7,2 mln zł co oznacza, iż narastająco za 9 miesięcy 2018 roku wyniosły 26,9 mln zł, a ich struktura kształtowała się następująco:

- wydatki odtworzeniowe - 4,3 mln PLN,
- wydatki w sferze product mix/zwiększenie mocy produkcyjnych - 22,6 mln PLN.

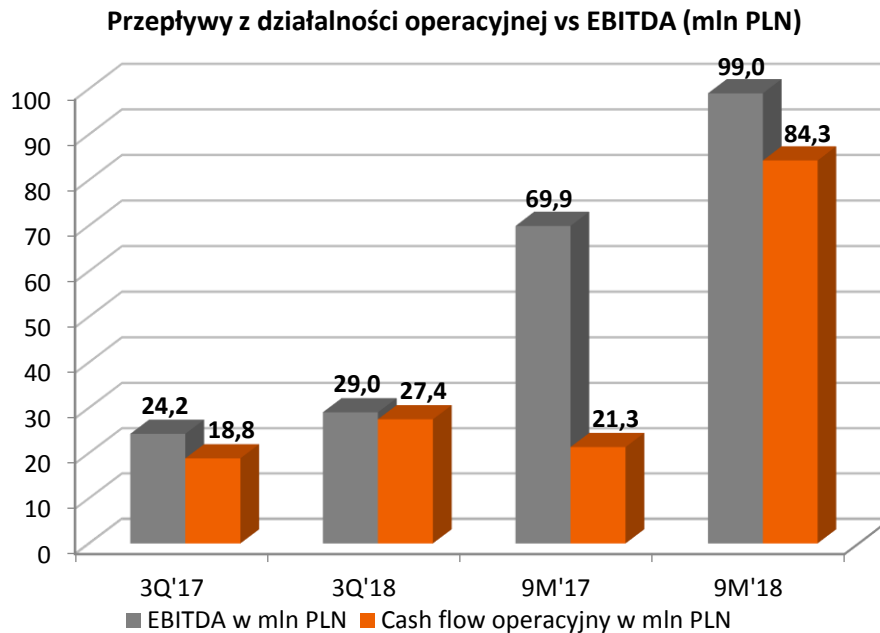
Wydatki inwestycyjne za ostatnie cztery kwartały wyniosły 47,6 mln zł.



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

W III kwartale 2018 roku, operacyjny cash flow był niższy od zysku EBITDA o 1,6 mln zł. Powodem tej sytuacji było wydłużenie cyklu rotacji kapitału obrotowego o 5 dni na przestrzeni III kwartału 2018 roku. W okresie pierwszych 9 miesięcy 2018 roku operacyjny cash flow był o 14,7 mln zł niższy od zysku EBITDA z powodu dynamicznego przyrostu wartości sprzedaży (19% r/r) zwiększającego poziom zaangażowania kapitału obrotowego, pomimo skrócenia cyklu rotacji kapitału pracującego o 6 dni w analizowanym okresie.

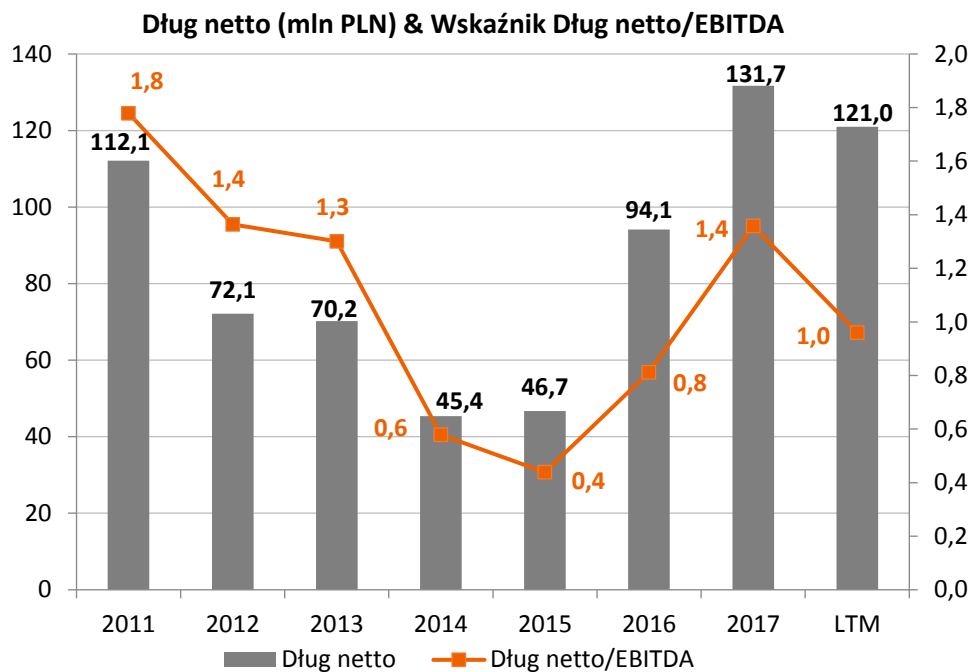
Za ostatnie cztery kwartały zysk EBITDA wyniósł 126,1 mln zł, a operacyjny cash flow wyniósł 103,2 mln zł.



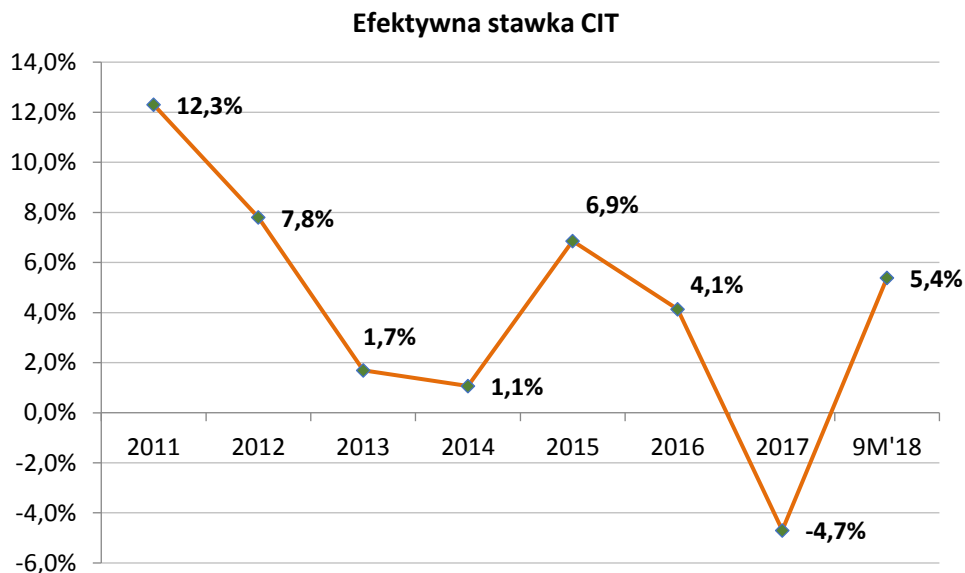
Zadłużenie odsetkowe netto na koniec III kwartału 2018 roku wyniosło 121,0 mln zł roku i było na niższym poziomie niż na koniec 2017 roku, kiedy to wyniosło 131,7 mln zł. Głównymi powodami spadku zadłużenia na przestrzeni 2018 roku, pomimo wypłaty dywidendy w wysokości 45,2 mln zł oraz istotnych wydatków inwestycyjnych w wysokości 26,9 mln zł, były bardzo dobre wyniki finansowe oraz zmniejszenie wskaźnika cyklu rotacji kapitału pracującego o 6 dni. Skrócenie cyklu rotacji spowodowało umiarkowany wzrost zapotrzebowania na majątek obrotowy netto na przestrzeni 9 miesięcy 2018 roku, pomimo dynamicznego wzrostu przychodów w tym okresie w stosunku do 2017 roku.

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

Dług netto/EBITDA na koniec III kwartału 2018 roku spadł do poziomu 1,0 z poziomu 1,4 na koniec 2017 roku.



Efektywna stawka CIT za 9 miesięcy 2018 roku ukształtowała się na poziomie 5,4%.



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

1. Sytuacja rynkowa

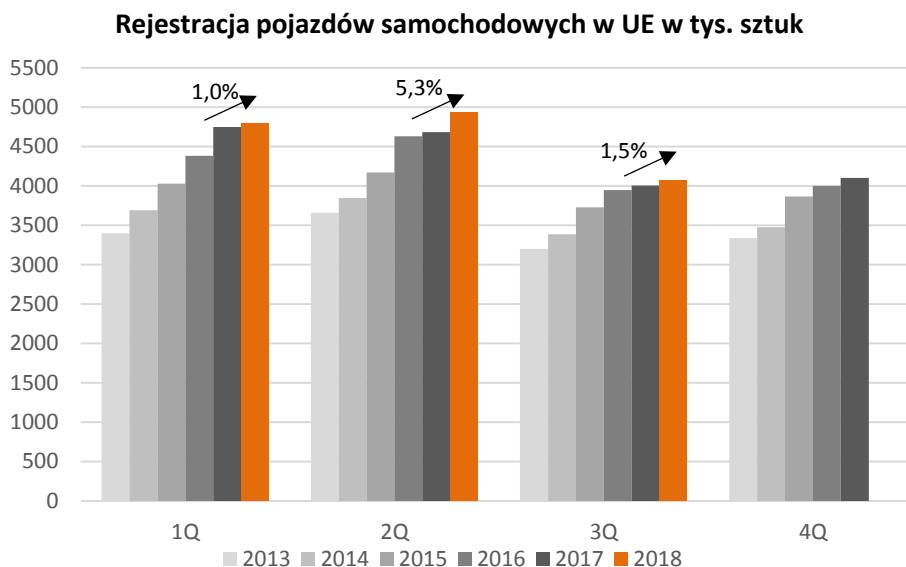
A. Rynek sprzedaży

W okresie pierwszych 9 miesięcy 2018 roku, jak również w samym III kwartale bieżącego roku, mieliśmy do czynienia z kontynuacją wzrostu rejestracji pojazdów samochodowych w Unii Europejskiej. Dane przedstawione przez Europejską Organizację Producentów Samochodów (www.acea.be) wskazują, że w okresie od stycznia do września 2018 roku zarejestrowano 11 952 tys. nowych samochodów osobowych, co odpowiada 2,5% wzrostu w porównaniu do roku ubiegłego. Największe zmiany odnotowano na rynkach takich jak: Węgry (+26%), Litwa (+27%), Polska (+13%), czy Rumunia (+31%). Niektóre największe europejskie rynki w okresie trzech kwartałów także odnotowały wzrosty: Niemcy (+2,2%) i Francja (+6,5%). Analizując wyłącznie III kwartał 2018 roku, ilość rejestracji samochodów osobowych w Unii Europejskiej wyniosła 3 503 tys. sztuk, co przełożyło się na 1,6% wyższy poziom w stosunku do III kwartału 2017 roku.

Rejestracja samochodów użytkowych w Unii Europejskiej w pierwszych 9 miesiącach 2018 roku wyniosła 1 850 tys. sztuk, co oznacza wzrost o 3,6% w porównaniu do analogicznego okresu rok wcześniej. Największym rynkiem sprzedaży tego typu samochodów w analizowanym okresie była Francja, gdzie sprzedaż wzrosła o 5,2% i wyniosła 380,2 tys. sztuk. W III kwartale 2018 roku wzrost rejestracji samochodów użytkowych wyniósł 1,0%. W tym okresie zarejestrowano w Unii Europejskiej 564 tys. nowych pojazdów użytkowych.

Na terenie Unii Europejskiej w okresie od stycznia do września 2018 roku zarejestrowano w sumie 13 800 tys. nowych pojazdów, łącznie samochodów osobowych (PC), jak i użytkowych (CV), co odpowiada 2,7% wzrostowi w stosunku do analogicznego okresu rok wcześniej. W samym III kwartale 2018 roku odnotowano 1,5% wzrost i zarejestrowano 4 067 tys. sztuk samochodów.

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



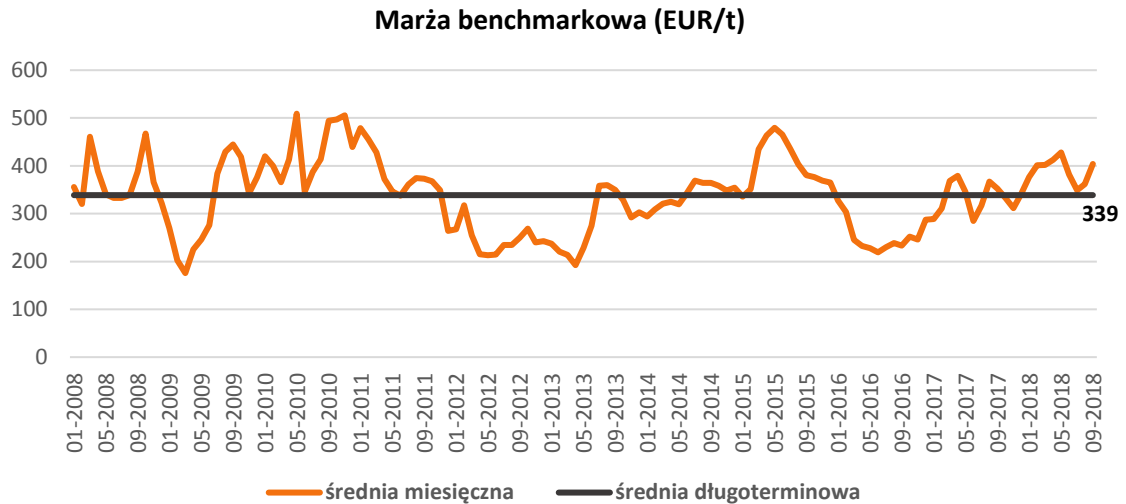
W III kwartale 2018 zaobserwowano znaczne zawirowania na rynku sprzedaży samochodów w UE w związku z wejściem w życie od 1 września 2018 roku kolejnego etapu obostrzeń w zakresie mierzenia emisji spalin pojazdów samochodowych WLTP (www.wltpfacts.eu). Niepewność, co do tempa spełniania narzuconych wymagań WLTP, może być kontynuowana w następnych okresach.

Analiza wskaźnika cen rynkowych w postaci różnicy (spread'u) pomiędzy ceną standardowego aluminiowego stopu odlewniczego (226), a ceną adekwatnego surowca złomowego używanego do produkcji tego stopu, pokazuje w okresie pierwszych trzech kwartałów 2018 roku dużą zmienność w krótkich okresach czasu. W styczniu 2018 roku średnia marża benchmarkowa wynosiła 376 EUR/t i wzrosła do 428 EUR/t w maju, by spaść do poziomu 349 EUR/t w lipcu i ponownie wzrosnąć do 404 EUR/t we wrześniu. W samym III kwartale 2018 roku marża benchmarkowa wyniosła średnio 372 EUR/t, czyli 10% więcej niż długookresowa średnia.

Średnia za trzy kwartały 2018 roku wyniosła 391 EUR/t i była wyższa od średniej długookresowej o 15%. Długookresowa średnia (styczeń 2008 – wrzesień 2018) to kształtuje się na poziomie 339 EUR/t. Warto zwrócić uwagę na fakt, że ceny sprzedaży podawane przez Metal Bulletin w ostatnich tygodniach nie oddają realiów rynkowych, w konsekwencji poziom marży benchmarkowej wydaje się być zawyżony.

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

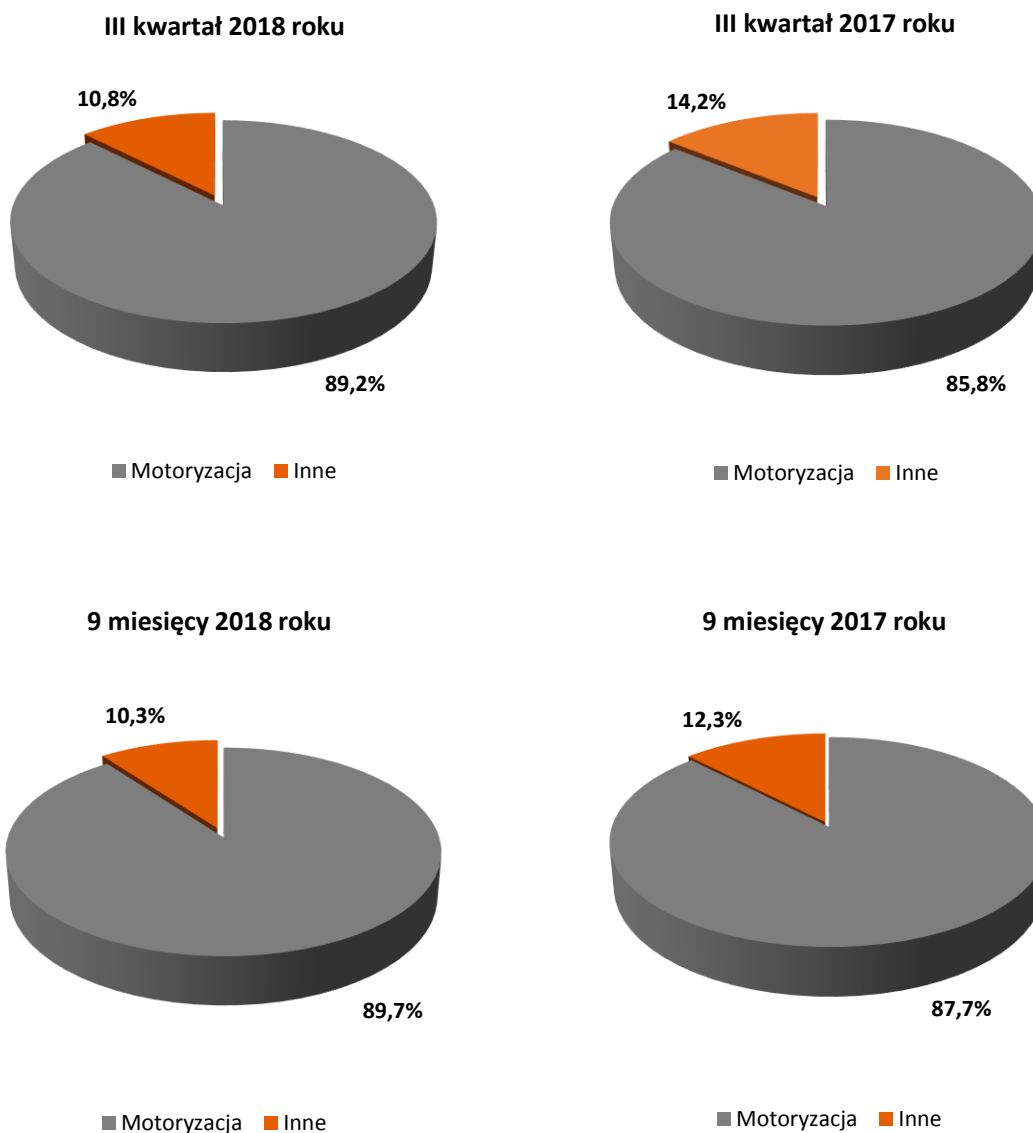
GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2018



Struktura przychodów ze sprzedaży w okresie pierwszych 9 miesięcy 2018 roku charakteryzuje się wzrostem udziału dostaw do przemysłu motoryzacyjnego. Różnica w stosunku do analogicznego okresu rok wcześniej wyniosła 2 punkty procentowe. Podobna sytuacja widoczna jest w okresie III kwartału 2018 roku, gdzie udział sprzedaży do klientów reprezentujących przemysł motoryzacyjny w strukturze przychodów ze sprzedaży wzrósł o 3,4 punktu procentowego rok do roku.

Branżowa struktura sprzedaży Grupy Alumetal				
	III kwartał 2018	III kwartał 2017	9 miesięcy 2018	9 miesięcy 2017
Motoryzacja	89,2%	85,8%	89,7%	87,7%
Pozostałe	10,8%	14,2%	10,3%	12,3%

Sprzedaż według branż



W okresie pierwszych trzech kwartałów 2018 roku, geograficzna struktura sprzedaży uległa widocznym zmianom. Udział przychodów ze sprzedaży wyrobów Grupy Alumetal poza granice Polski w okresie od stycznia do września 2018 roku kształtował się na poziomie 68,4% i był wyższy o 6,4 punkty procentowe niż w tym samym okresie rok wcześniej. W samym III kwartale 2018 roku wielkość sprzedaży ulokowana poza rynkiem krajowym wyniosła 67,9% i wzrosła o 0,9 punktu procentowego rok do roku. Taka sytuacja odzwierciedla ekspansję sprzedaży Grupy Alumetal na rynki zagraniczne.

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

Geograficzna struktura sprzedaży Grupy Alumetal				
	III kwartał 2018	III kwartał 2017	9 miesięcy 2018	9 miesięcy 2017
Rynek polski	32,1%	33,2%	31,6%	37,9%
Pozostałe rynki	67,9%	66,8%	68,4%	62,1%

Grupa Alumetal w okresie dziewięciu miesięcy 2018 roku pozyskała 31 nowych klientów, z czego 13 nowych odbiorców pozyskano w samym tylko III kwartale 2018 roku.

B. Rynek zaopatrzenia

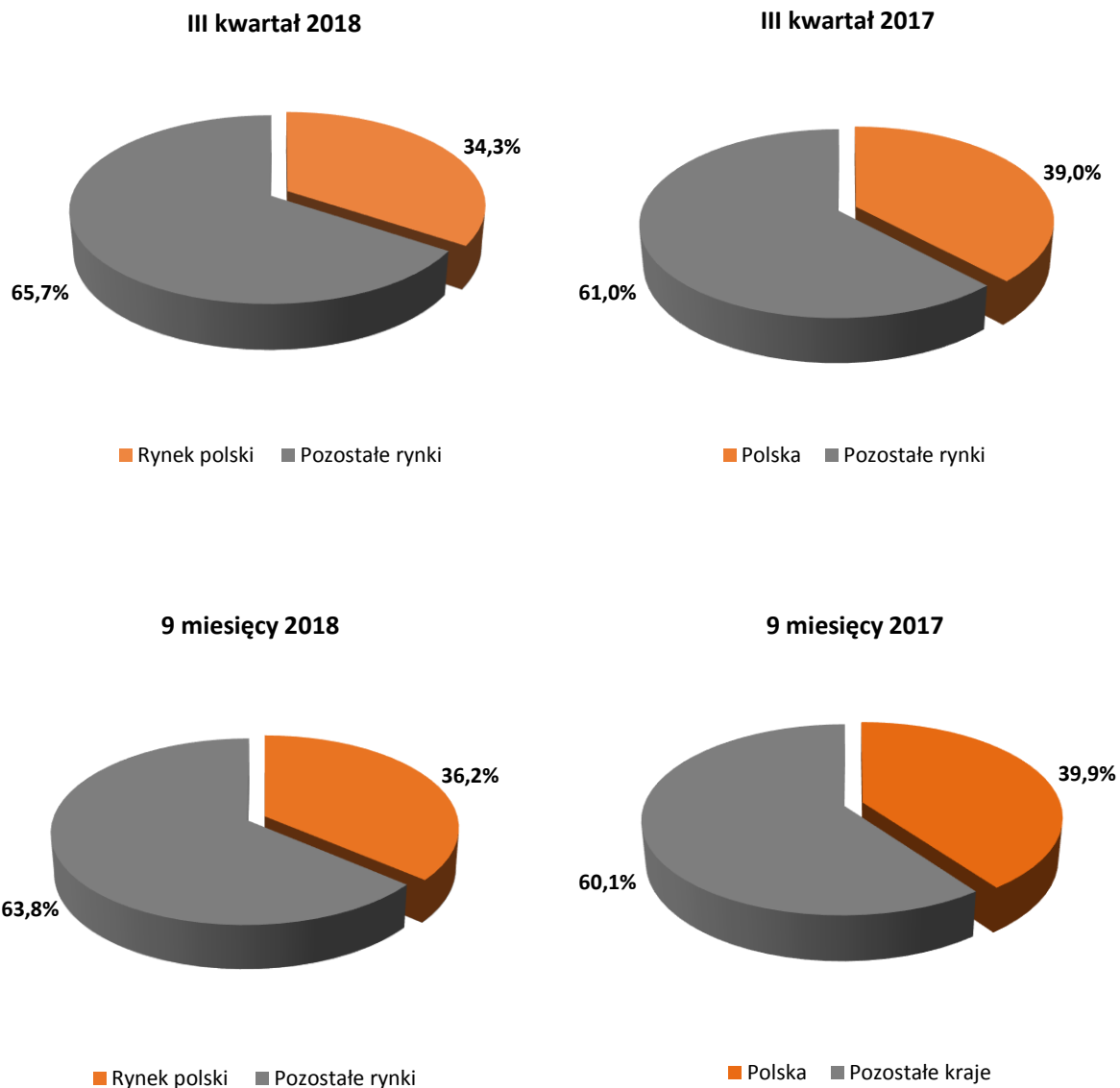
W III kwartale 2018 roku Spółka kontynuując politykę dywersyfikacji dostaw surowca złomowego pozyskała 5 nowych dostawców.

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

Ilość złomu zakupiona w Grupie Alumetal w III kwartale 2018 roku w porównaniu do III kwartału 2017 roku			
	III kwartał 2018 (t)	III kwartał 2017 (t)	Zmiana (%)
Rynek polski	19 963	17 492	+14,1%
Pozostałe rynki	38 196	27 415	+39,3%
Razem	58 159	44 907	+29,5%

Ilość złomu zakupiona przez Grupę Alumetal w okresie 9 miesięcy 2018 roku w porównaniu do 9 miesięcy 2017 roku			
	9 miesięcy 2018 (t)	9 miesięcy 2017 (t)	Zmiana (%)
Rynek polski	60 074	57 550	+4,4%
Pozostałe rynki	106 064	86 715	+22,3%
Razem	166 138	144 265	+15,2%

Struktura geograficzna zakupów Grupy Alumetal



2. Zagrożone należności od JN Metal Jerzy Nykiel

Postępowanie sądowe toczące się przeciwko JN Metal Jerzy Nykiel w sprawie należności opiewających na kwotę 1 266 471,77 zł zostało szczegółowo opisane w pkt XVII.

3. Wypłata zaliczki dotacji gotówkowej dla węgierskiej spółki Grupy

ALUMETAL Group Hungary Kft. otrzymała kolejną zaliczkę dotacji gotówkowej od Hungarian Investment Promotion Agency w dniu 13 lipca 2018 roku na kwotę 2 961 233 HUF (równowartość 39 499,89 zł wg kursu z dnia wpływu środków).

4. Przedłużenie umowy kredytowej Alumetal Group Hungary Kft. z Citibank Europe Hungarian Branch Office na kolejny rok

W dniu 16 sierpnia 2018 roku spółka zależna Emitenta Alumetal Group Hungary Kft. przedłużyła na kolejny rok krótkoterminową umowę kredytową o równowartości 1 850 000 EUR z Citibank Europe Hungarian Branch Office.

5. Wypłata dywidendy za rok 2017

Szczegółowo kwestia wypłaty dywidendy za 2017 rok została opisana w pkt XXV.

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

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

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

	30 września 2018 r. (niebadane)	31 grudnia 2017 r.
Materiały i odpady (według ceny nabycia)	58 216 106,62	85 000 504,14
Produkcja w toku i półfabrykaty (według kosztu wytworzenia)	55 319 866,62	57 951 641,82
Produkty gotowe	48 300 483,52	46 311 403,52
Zaliczki na dostawy	747 678,47	337 812,87
Towary	37 096,11	37 096,11
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	162 621 231,34	189 638 458,46
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-424 486,42	-209 932,11

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

	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2018 30.09.2018	01.07.2017 30.09.2017	01.01.2017 30.09.2017
Odpisy aktualizacyjne należności				
Bilans otwarcia	3 388 176,46	7 898 310,73	11 256 148,02	11 536 250,81
Zwiększenie	-	-	-	1 503 048,87
Wykorzystanie/rozwiązanie odpisów	-	-4 510 134,27	-831 753,81	-2 614 905,47
Bilans zamknięcia	3 388 176,46	3 388 176,46	10 424 394,21	10 424 394,21

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

	01.07.2018	01.01.2018	01.07.2017	01.01.2017
	30.09.2018	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2017
Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych				
Bilans otwarcia	821 173,21	858 170,17	601 486,58	642 619,40
Utworzenie	19 766,04	59 298,12	15 328,47	45 985,41
Koszty wypłaconych świadczeń	-	-76 529,04	-32 171,33	-103 961,09
Bilans zamknięcia	840 939,25	840 939,25	584 643,72	584 643,72

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

Obciążenie podatkowe:

- główne składniki obciążenia podatkowego za okres 9 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku oraz 30 września 2017 roku, przedstawiają się następująco:

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 (niebadane)
Ujęte w zysku:				
<i>Bieżący podatek dochodowy:</i>				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	825 973,00	3 310 764,00	925 030,00	2 824 744,00
<i>Odroczony podatek dochodowy:</i>				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	377 724,65	139 565,29	1 691 915,84	407 912,99
Local business tax	46 881,54	574 066,45	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie	1 250 579,19	4 024 395,74	2 616 945,84	3 232 656,99

Odroczony podatek dochodowy:

	30 września 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017
Aktywa/ (Rezerwa) netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	51 357 288,94	51 817 174,16
Aktywa z tytułu podatku odroczonego działalność kontynuowana	51 611 945,09	52 062 245,31
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego działalność kontynuowana	-254 656,15	-245 071,15

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

Na dzień 30 września 2018 roku zobowiązania kontraktowe Grupy do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 7 297 579,19 zł. Największą pozycję stanowiły zobowiązania wynikające z zawartych umów na realizację inwestycji „Rozbudowa zakładu stopów wstępnych” w Alumental Poland Zakład Gorzyce w wysokości 6 511 155,46 zł.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku zobowiązania kontraktowe Grupy do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 20 753 209,57 zł. Największą pozycję stanowiły zobowiązania wynikające z zawartych umów na realizację inwestycji „Rozbudowa zakładu stopów wstępnych” w Alumental Poland sp. z o.o. Zakład Gorzyce w wysokości 19 921 913,76 zł.

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

Rzeczowe aktywa trwałe	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	7 600 727,36	26 382 852,32	4 132 874,03	22 841 988,96
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	35 650,41	76 617,91	4 552,85	68 699,19

XVI. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie objętym niniejszym raportem nie odnotowano żadnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

XVII. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań i wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej

W dniu 5 czerwca 2017 roku Alumental Poland sp. z o.o. złożyła pozew do Sądu Okręgowego w Krakowie IX Wydziału Gospodarczego w sprawie przeciwko Panu Jerzemu Nykiel prowadzącemu działalność gospodarczą pod firmą JN Metal Jerzy Nykiel o zapłatę z tytułu dostaw kwoty 1 503 048,87 złotych. W wyniku dokonania kompensat, saldo należności zostało zmniejszone do poziomu 1 266 471,77 zł. W dniu 25 kwietnia 2018 roku Sąd Okręgowy wydał wyrok nakazujący zapłatę przez JN Metal Jerzy Nykiel kwoty 1 266 471,77 zł wraz z odsetkami na rzecz Alumental Poland sp. z o.o. W dniu 15 czerwca 2018 roku wpłynęła do Sądu apelacja złożona przez pozwanego, która następnie została oddalona w dniu 25 lipca 2018 roku. Dnia 19 września 2018 roku pozwany złożył zażalenie, które zostało przesłane do Sądu Apelacyjnego w Krakowie dnia 27 września 2018 roku. W dniu 7 listopada 2018 roku Sąd Apelacyjny w Krakowie uchylił postanowienie i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania przez Sąd Okręgowy w Krakowie.

XVIII. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W sprawozdaniach poprzednich okresów nie odnotowano korekt błędów.

XIX. Informacje o zmianach 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.

XX. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych

Emitent i jego spółki zależne nie naruszyły istotnych postanowień umów kredytów lub pożyczki.

XXI. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe

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.

XXII. 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.

XXIII. 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.

XXIV. 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.

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

Zarząd ALUMETAL S.A. w dniu 9 kwietnia 2018 roku zawnioskował do Rady Nadzorczej o przeznaczenie kwoty 45 200 119,56 zł na wypłatę dywidendy za rok 2017 dla akcjonariuszy Spółki, czyli w wysokości 2,92 zł na jedną akcję, jednocześnie rekomendując ustalenie dnia dywidendy na dzień 7 czerwca 2018 roku, a terminu wypłaty dywidendy na dzień 29 sierpnia 2018 roku.

Rada Nadzorcza Spółki zaopiniowała pozytywnie wniosek Zarządu, a Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 23 maja 2018 roku uchwaliło wypłatę dywidendy w wysokości i terminach określonych we wniosku Zarządu. Zgodnie z informacją uzyskaną z KDPW S.A. dywidenda za rok 2017 została wypłacona w dniu 29 sierpnia 2018 roku.

Spółka poinformowała o działaniach organów Spółki w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2017 raportami bieżącymi nr: 4/2018 z dnia 9 kwietnia 2018 roku, 6/2018 z dnia 17 kwietnia 2018 roku, 8/2018 z dnia 24 kwietnia 2018 roku, 13/2018 z dnia 23 maja 2018 roku.

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

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

ALUMETAL S.A. udzieliła 7 stycznia 2016 roku poręczenia za ALUMETAL Group Hungary Kft. w związku z umową na udzielenie wsparcia, zawartą dnia 27 października 2015 roku z Ministerstwem Spraw Zagranicznych i Handlu Węgier na wypadek, gdyby ALUMETAL Group Hungary Kft. została zobowiązana do zwrotu przekazanego na jej rzecz wsparcia i związanych z tym odsetek, ale z obowiązku tego nie wywiązałyby się zgodnie z postanowieniami Umowy na udzielenie wsparcia, jednak do kwoty nie większej niż 120% udzielonego wsparcia. Na dzień 31 marca 2018 zostało wypłaconych łącznie 10 transz dotacji w łączną kwotę 1 446 340 465 HUF (równowartość 20 074 493,63 zł), a na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wpłynęło 11 rat dotacji na łączną kwotę 1 468 907 926 HUF (równowartość 20 377 755,17 zł). W związku ze zmianą z dniem 17 maja 2018 roku tego zabezpieczenia w postaci poręczenia Alumetal S.A. na hipotekę na nieruchomości w Komárom, poręczenie to automatycznie wygasło.

Poza powyższymi, nie nastąpiły inne zmiany na dzień 30 września 2018 roku i dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, a Spółka lub jednostki od niej zależne nie mają innych zobowiązań

warunkowych o wartości stanowiącej razem lub osobno równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

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

Zarząd w dniu 10 kwietnia 2017 roku podjął uchwałę o niesporządzaniu i niepublikowaniu prognoz finansowych. Od tej chwili stanowisko Zarządu nie uległo zmianie.

XXVIII. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji 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 była znacząca.

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

1. Zakład na Węgrzech

Projekt na Węgrzech kontynuuje fazę optymalizacji handlowej, operacyjnej i technologicznej. Obserwowana systematyczna poprawa wydajności operacyjnej, skali produkcji oraz wyników finansowych pozwala liczyć na stałą pozytywną kontrybucję tego zakładu w wynikach finansowych Grupy Alumetal.

2. Rozbudowa Zakładu Stopów Wstępnych w Gorzycach

Wydatki inwestycyjne związane z realizacją projektu w III kwartale 2018 roku wyniosły 4,0 mln zł, a narastająco od początku inwestycji 50,1 mln zł. W IV kwartale 2018 nakłady inwestycyjne wyniosą ok. 9 mln PLN, co oznacza, że w ramach całego projektu wydatki inwestycyjne powinny wynieść łącznie ok. 59 mln PLN (zamiast planowanych 63,2 mln PLN).

W czerwcu 2018 roku rozpoczęto produkcję i sprzedaż stopów wstępnych w postaci wafli na bazie soli, a produkcja stopów wstępnych w postaci drutu jest obecnie w fazie testowej. W ramach prowadzonych prac inwestycyjnych w pełni zmodernizowano i wyposażono w stosowne urządzenia kontrolno – pomiarowe laboratorium jakościowe. Prace wykończeniowe hali magazynowej oraz zagospodarowania terenu zakończono we wrześniu 2018 roku. W dniu 4 października 2018 odbyło się symboliczne uroczyste otwarcie nowej części zakładu z udziałem przedstawicieli lokalnych władz

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

i społeczności, kooperantów i pracowników Alumetalu. Dnia 25 października 2018 roku uzyskano decyzję pozwolenie na użytkowanie obiektów zrealizowanych w ramach przedmiotowej inwestycji.

3. Strategia Grupy Kapitałowej Alumetal na lata 2018-2022

W dniu 16 lipca 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie zatwierdzenia „Strategii Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. na lata 2018 – 2022” przedłożonej przez Zarząd Spółki.

Przyjęta Strategia zakłada zwiększenie wartości dla akcjonariuszy oraz wzmocnienie pozycji rynkowej Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. jako wiodącego producenta w Europie wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych i stopów wstępnych. Cele Strategii zamierza się osiągnąć między innymi poprzez:

- zwiększanie wolumenu sprzedaży wyrobów Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. do poziomu ponad 250 tys. ton w 2022 roku,
- modernizację zakładu produkcyjnego w Kętach,
- koncentrację na działaniach operacyjnych mających na celu poprawę wydajności produkcji oraz jej efektywności technologicznej i kosztowej,
- dalszą intensyfikację działań handlowych, w tym dywersyfikację portfela produktów,
- średnioroczny wzrost EBITDA o 10%,
- podniesienie deklarowanego poziomu dywidendy z dotychczasowych 50% do minimum 70% znormalizowanego skonsolidowanego zysku netto.

Spółka poinformowała rynek o zatwierdzeniu powyższej strategii raportem bieżącym nr 17/2018 w dniu 16 lipca 2018 roku.

4. Modernizacja Zakładu Kęty w Alumetal Poland sp. z o.o.

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 16 lipca 2018 roku zatwierdziła plan inwestycyjny „Modernizacja Zakładu Kęty w Alumetal Poland sp. z o.o.” przedłożony przez Zarząd Spółki.

Zgodnie z przyjętym planem, realizacja inwestycji „Modernizacja Zakładu Kęty w Alumetal Poland sp. z o.o.” będzie obejmować rozbudowę hali produkcyjnej i magazynowej, częściową przebudowę istniejącego zakładu, modernizację infrastruktury, a także zakup, instalację i uruchomienie urządzeń technologicznych i pomocniczych. Inwestycja pozwoli na zastosowanie nowoczesnej technologii produkcji aluminiowych stopów odlewniczych, zwiększenie wydajności i znaczną poprawę procesów technologicznych i operacyjnych. Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na realizację planu inwestycyjnego „Modernizacja Zakładu Kęty w Alumetal Poland sp. z o.o.” jako planu strategicznego w rozumieniu § 20 ust. 3 pkt 2 Statutu Spółki oraz na poniesienie nakładów inwestycyjnych do kwoty 55 600 000,00 zł. Wydatki będą ponoszone głównie w latach 2019 i 2020. Inwestycja zostanie sfinansowana w całości ze środków własnych Grupy Kapitałowej Alumetal S.A.

Inwestycja przebiega zgodnie z przyjętym harmonogramem, czyli aktualnie przygotowywana jest koncepcja techniczno – technologiczna. Nakłady inwestycyjne z tytułu jej realizacji na koniec III kwartału 2018 roku wyniosły 94 253,31 zł.

5. Powołanie nowego składu Komitetu Audytu

W związku z zakończeniem kadencji poprzedniego składu Rady Nadzorczej Spółki, a tym samym również składu Komitetu Audytu, na posiedzeniu w dniu 16 lipca 2018 roku Rada Nadzorcza powołała do Komitetu Audytu:

- Pana Pawła Małykę jako Przewodniczącego Komitetu Audytu,
- Pana Michała Wnorowskiego jako Członka Komitetu Audytu,
- Pana Grzegorza Stulgisa jako Członka Komitetu Audytu.

6. Rezygnacja Prezesa Zarządu

W dniu 21 sierpnia 2018 roku do Rady Nadzorczej oraz do Spółki wpłynęła pisemna rezygnacja Pana Szymona Adamczyka z funkcji Prezesa Zarządu i członkostwa w Zarządzie Spółki i spółkach zależnych z końcem dnia 30 września 2018 roku. Spółka poinformowała o tym fakcie rynek, publikując raport bieżący nr 19/2018 z dnia 21 sierpnia 2018 roku.

7. Rozpoczęcie procesu rozwiązania Alumetal Kęty sp. z o.o. w drodze likwidacji

W dniu 26 lipca 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Alumetal Kęty sp. z o.o. (spółki nieprowadzącej działalności operacyjnej) podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania spółki i otwarcia likwidacji spółki z dniem 31 lipca 2018 roku.

XXX. 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. Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej

W dniu 2 października 2018 roku, do Spółki wpłynęła pisemna rezygnacja Pana Marka Kacprowicza z funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 2 października 2018 roku, o czym Spółka poinformowała publikując raport bieżący nr 24/2018 z dnia 2 października 2018 roku.

2. Powołanie Prezesa Zarządu

W dniu 3 października 2018 roku, Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Marka Kacprowicza do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu na wspólną 3 letnią kadencję, o czym Spółka poinformowała publikując raport bieżący nr 27/2018 z dnia 3 października 2018 roku.

3. Uchwały podjęte na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu

W dniu 3 października 2018 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na którym zostały podjęte uchwały, o których mowa poniżej:

- w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki;
- w sprawie ustalenia zasad wynagradzania Członków Komitetu Audytu;

- w sprawie zmiany uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 7 listopada 2017 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do warrantów subskrypcyjnych i akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego oraz zmiany Statutu.

Spółka poinformowała rynek o treści podjętych uchwał oraz wynikach głosowania na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu raportem bieżącym nr 25/2018 z dnia 3 października 2018 roku.

4. Powołanie Członka Rady Nadzorczej

W dniu 3 października 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Szymona Adamczyka, o czym Spółka poinformowała publikując raport bieżący nr 26/2018 z dnia 3 października 2018 roku.

5. Rozbudowa Zakładu Stopów Wstępnych w Gorzycach

W dniu 4 października 2018 roku odbyło się symboliczne uroczyste otwarcie nowej części zakładu z udziałem przedstawicieli lokalnych władz i społeczności, kooperantów i pracowników Alumetalu. W dniu 25 października 2018 roku uzyskano decyzję o pozwoleniu na użytkowanie obiektów zrealizowanych w ramach przedmiotowej inwestycji.

6. Sprzedaż udziałów Alumetal Kęty sp. z o.o. w likwidacji

W dniu 5 października 2018 roku 100% udziałów w Alumetal Kęty sp. z o.o. w likwidacji zostało sprzedanych.

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

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 branżą motoryzacyjną dotyka zazwyczaj obniżenie skali działalności. W okresie od 2005 do połowy 2013 roku występował trend spadkowy w produkcji i sprzedaży samochodów w UE. Od połowy 2013 roku nastąpiła znaczna poprawa koniunktury, która trwa nadal, niemniej jednak nie można wykluczyć odwrócenia tendencji w niedalekiej przyszłości, co mogłoby wpłynąć negatywnie na wielkość popytu oraz poziom marż w branży producentów wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych. Na działalność Grupy może wpłynąć potencjalne zmniejszenie się eksportu przemysłu motoryzacyjnego poza Europę (np. do Azji lub Ameryki Płn.). Dodatkowo na wyniki finansowe producentów wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych, w tym też Grupy Alumetal, może wpłynąć sytuacja w poszczególnych koncernach motoryzacyjnych, czy też preferencje konsumentów co do typów silników samochodowych oraz zawirowania na rynku sprzedaży samochodów w UE w związku z wejściem w życie od 1 września 2018 roku kolejnego etapu obostrzeń w zakresie mierzenia emisji spalin pojazdów samochodowych WLTP (www.wltpfacts.eu). Istnieje zatem niepewność, co do tempa spełniania, przez koncerny motoryzacyjne, narzuconych wymagań WLTP, których kolejne etapy przewidziane są w latach 2019-2020.

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 oraz wzrost kosztów ich nabycia

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, jak również znaczący wzrost kosztów ich nabycia.

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

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

8. Wzrost kosztów inwestycji

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

9. Inne, nieprzewidziane, niekorzystne zdarzenia jednorazowe

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

Marek Kacprowicz
Prezes Zarządu

Krzysztof Błasiak
Wiceprezes Zarządu

Przemysław Grzybek
Członek Zarządu

Agnieszka Drzyżdżyk
Członek Zarządu