

# **GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.**

## **Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2020**



Kęty, 14 maja 2020 roku

## Spis treści

I.	Opis Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. ....	4
1.	Podstawowe informacje o Emitencie .....	4
2.	Spółki zależne i struktura Grupy Kapitałowej Alumetal .....	5
II.	Akcjonariat ALUMETAL S.A. ....	7
III.	Wybrane dane finansowe .....	9
IV.	Informacje dotyczące segmentów działalności .....	11
1.	Stopy odlewnicze.....	11
2.	Topniki oraz sole.....	11
3.	Pozostałe.....	12
V.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta i spółek Grupy.....	15
VI.	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	20
1.	Sytuacja rynkowa .....	20
A.	Rynek sprzedaży.....	20
B.	Rynek zaopatrzenia .....	22
2.	Pozostałe czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	23
A.	Pojawienie się i rozwój pandemii koronawirusa w Polsce i w Europie.....	23
VII.	Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta i jego Grupy.....	24
1.	Dotacja z funduszy UE dla spółki zależnej T+S Sp. z o.o.....	24
2.	Przystąpienie Grupy Alumetal do programu PPK.....	25
3.	Rekomendacja Zarządu odnośnie zawieszenia polityki dywidendowej.....	25
VIII.	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu bilansowym, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta i jego Grupy .....	26
1.	Decyzja o kontynuacji polityki ubezpieczania należności .....	26
2.	Skutki rozprzestrzeniania się pandemii koronawirusa i choroby COVID-19 .....	26
3.	Pozytywne zaopiniowanie przez Radę Nadzorczą wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok 2019.....	26
IX.	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki Grupy w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	27
1.	Sytuacja geopolityczna i makroekonomiczna w Europie .....	27
2.	Sytuacja w przemyśle motoryzacyjnym.....	27

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2020

3.	Relacja pomiędzy cenami zakupu złomowych aluminiowych i innych głównych surowców używanych do produkcji, a cenami sprzedaży wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych .....	28
4.	Ograniczenie dostępności surowców złomowych w Europie .....	28
5.	Potencjalne ograniczenia w dostawach mediów do zakładów Grupy Alumetal .....	29
6.	Wzrost walki konkurencyjnej na rynku aluminium wtórnego .....	29
7.	Ryzyko konieczności zwrotu całości lub części pomocy publicznej .....	29
8.	Ryzyko wystąpienia „wojny handlowej” .....	29
9.	Ryzyko rozprzestrzeniania się pandemii koronawirusa .....	30
10.	Inne, nieprzewidziane, niekorzystne zdarzenia jednorazowe .....	32
X.	Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za 3 miesiące 2020 roku .....	33
1)	Podstawa sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego .....	33
2)	Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	33
3)	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	33
A.	Profesjonalny osąd .....	33
B.	Niepewność szacunków i założeń .....	34
4)	Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku .....	38
5)	Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2020 roku .....	40
6)	Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku .....	42
7)	Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku .....	44
XI.	Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ALUMETAL S.A. za 3 miesiące 2020 roku .....	45
1)	Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku .....	45
2)	Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2020 roku .....	46
3)	Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku .....	48
4)	Jednostkowe śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku .....	49
XII.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie .....	50
XIII.	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu .....	50

<b>XIV. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów .....</b>	<b>50</b>
<b>XV. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw .....</b>	<b>51</b>
<b>XVI. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....</b>	<b>51</b>
<b>XVII. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych .....</b>	<b>52</b>
<b>XVIII. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych</b>	<b>52</b>
<b>XIX. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej oraz o rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....</b>	<b>52</b>
<b>XX. Wskazanie korekt błędów w sprawozdaniach poprzednich okresów .....</b>	<b>53</b>
<b>XXI. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).....</b>	<b>53</b>
<b>XXII. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego .....</b>	<b>53</b>
<b>XXIII. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi .....</b>	<b>53</b>
<b>XXIV. Informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej .....</b>	<b>53</b>
<b>XXV. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów .....</b>	<b>54</b>
<b>XXVI. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....</b>	<b>54</b>
<b>XXVII. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....</b>	<b>54</b>
<b>XXVIII. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....</b>	<b>55</b>
<b>XXIX. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....</b>	<b>55</b>
<b>XXX. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca .....</b>	<b>55</b>

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

### 1. Podstawowe informacje o Emitencie

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

ALUMETAL S.A. (dalej: „Spółka”, „Emitent”), utworzona w 1999 roku, została wpisana do rejestru przedsiębiorców w dniu 19 października 2001 roku jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, działająca pod firmą „ALUMETAL” sp. z o.o. Następnie, na podstawie uchwały zgromadzenia wspólników „ALUMETAL” sp. z o.o. podjętej w dniu 5 września 2003 roku, Spółka została przekształcona w spółkę akcyjną ALUMETAL S.A. Przekształcenie zostało zarejestrowane przez właściwy sąd rejestrowy w dniu 28 października 2003 roku.

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

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

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

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2020

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

i w tym dniu odbyło się pierwsze notowanie akcji Spółki.

W skład Zarządu ALUMETAL S.A. zarówno na dzień 31 marca 2020 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2019 roku wchodzi:

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

## 2. Spółki zależne i struktura Grupy Kapitałowej Alumetal

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

### **ALUMETAL Group Hungary Kft.**

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

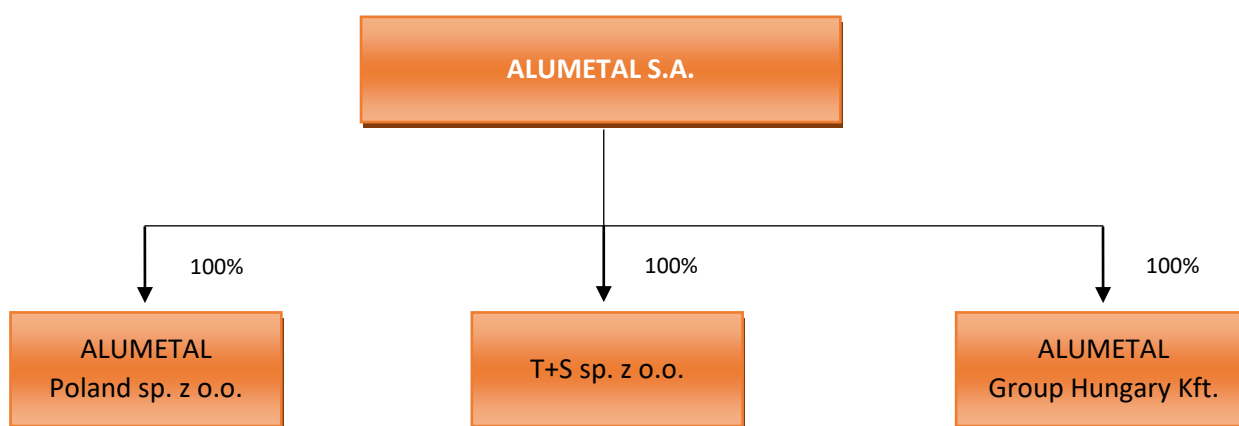
GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2020

*Informacje podstawowe:*

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

Na dzień 31 marca 2020 roku schemat organizacyjny Grupy Alumetal przedstawiał się następująco:

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



			Procentowy udział ALUMETAL S.A. w kapitale zakładowym	
			31 marca 2020 r.	31 grudnia 2019 r.
ALUMETAL Poland sp. z o.o.	Nowa Sól, Polska	Produkcja	100%	100%
T+S sp. z o.o.	Kęty, Polska	Produkcja	100%	100%
ALUMETAL Group Hungary Kft.	Komarom, Węgry	Produkcja	100%	100%

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

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2020

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

Na dzień 31 marca 2020 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.

W I kwartale 2020 roku w Grupie Alumetal nie miały miejsca zmiany jej organizacji, które wynikałyby z połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.

## II. Akcjonariat ALUMETAL S.A.

Na dzień opublikowania niniejszego raportu okresowego akcjonariat ALUMETAL S.A. objęty obowiązkiem dotyczącym 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 14 maja 2020 r.				
Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% głosów na WZ
IPO UNIPESOAL LDA*	5 108 221	32,99	5 108 221	32,99
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander	1 625 112	10,50	1 625 112	10,50
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	1 140 650	7,37	1 140 650	7,37
AEGON Otwarty Fundusz Emerytalny	956 216	6,18	956 216	6,18
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	925 305	5,98	925 305	5,98
Pozostali	5 723 989	36,98	5 723 989	36,98
<b>Razem</b>	<b>15 479 493</b>	<b>100,00</b>	<b>15 479 493</b>	<b>100,00</b>

\*podmiot kontrolowany przez Pana Grzegorza Stulgisa, wcześniej IPO 30 FIZAN A/S

Spółka nie otrzymała informacji o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji od daty przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu rocznego za 2019 rok, do dnia publikacji niniejszego raportu.

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



GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2020

<b>Stan posiadania akcji ALUMETAL S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 14 maja 2020 r.</b>					
<b>Osoby nadzorujące i zarządzające</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>% udział w kapitale zakładowym</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>% głosów na WZ</b>	<b>Łączna wartość nominalna akcji w zł</b>
Grzegorz Stulgis pośrednio poprzez IPO UNIPESSOAL LDA	5 108 221	32,99	5 108 221	32,99	510 822,10
Krzysztof Błasiak	407 033	2,63	407 033	2,63	40 703,30
Szymon Adamczyk	279 233	1,80	279 233	1,80	27 923,30
Przemysław Grzybek	167 386	1,08	167 386	1,08	16 738,60
Agnieszka Drzyżdżyk	8 788	0,06	8 788	0,06	847,30
Frans Bijlhouwer	0	0	0	0	0
Michał Wnorowski	0	0	0	0	0
Paweł Małyska	0	0	0	0	0

Spółka nie otrzymała od żadnej osoby zarządzającej lub nadzorującej Spółkę informacji o zmianach własności posiadanych akcji od daty przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu rocznego za 2019 rok, do dnia publikacji niniejszego raportu.

### III. Wybrane dane finansowe

DANE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WG MSSF

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 miesiące 2020	3 miesiące 2019	3 miesiące 2020	3 miesiące 2019
Ilość sprzedanych wyrobów – tony	47 621	54 399	47 621	54 399
Przychody z umów z klientami	322 093	406 431	73 265	94 567
Zysk z działalności operacyjnej	18 065	16 318	4 109	3 797
EBITDA	26 082	24 755	5 933	5 760
EBITDA – jednostkowo w PLN na tonę	548	455	125	106
Zysk przed opodatkowaniem	15 150	16 909	3 446	3 934
Zysk netto	11 753	15 022	2 673	3 495
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-11 204	33 169	-2 548	7 718
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15 551	-5 993	-3 537	-1 394
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 215	-2 289	-504	-532
Przepływy pieniężne netto razem	-28 969	24 887	-6 589	5 791
Podstawowy zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,76	0,97	0,17	0,23
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,76	0,97	0,17	0,23
<b>POZYCJE BILANSU</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Aktywa razem	880 447	765 943	193 407	179 862
Aktywa trwałe	372 737	368 210	81 879	86 465
Aktywa obrotowe	507 710	397 733	111 528	93 397
Kapitał własny	531 084	519 793	116 663	122 060
Kapitał akcyjny	1 548	1 548	340	363
Zobowiązania długoterminowe	39 999	42 057	8 787	9 876
Zobowiązania krótkoterminowe	309 364	204 094	67 958	47 926
Liczba akcji	15 479 493	15 479 493	15 479 493	15 479 493
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	34,31	33,58	7,54	7,89
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	34,31	33,58	7,54	7,89
Zadeklarowana dywidenda na akcję (w PLN/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2020

DANE DOTYCZĄCE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WG MSSF

<b>POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>w tys. PLN</b>		<b>w tys. EUR</b>	
	<b>3 miesiące 2020</b>	<b>3 miesiące 2019</b>	<b>3 miesiące 2020</b>	<b>3 miesiące 2019</b>
Przychody z działalności holdingowej	2 529	2 773	575	645
Zysk z działalności operacyjnej	-563	-523	-128	-122
EBITDA	-332	-338	-75	-79
Zysk przed opodatkowaniem	-522	-515	-119	-120
Zysk netto	-527	-510	-120	-119
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-309	913	-70	212
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 258	1 424	514	331
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 240	-2 216	-510	-516
Przepływy pieniężne netto razem	-291	121	-66	28
Podstawowy zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN/EUR)	-0,03	-0,03	-0,01	-0,01
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN/EUR)	-0,03	-0,03	-0,01	-0,01
<b>POZYCJE BILANSU</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Aktywa razem	284 025	284 967	62 392	66 917
Aktywa trwałe	272 855	274 282	59 938	64 408
Aktywa obrotowe	11 170	10 685	2 454	2 509
Kapitał własny	258 095	258 382	56 696	60 675
Kapitał akcyjny	1 548	1 548	340	363
Zobowiązania długoterminowe	15 301	16 508	3 361	3 877
Zobowiązania krótkoterminowe	10 629	10 076	2 335	2 366
Liczba akcji	15 479 493	15 479 493	15 479 493	15 479 493
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	16,67	16,69	3,66	3,92
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	16,67	16,69	3,66	3,92
Zadeklarowana dywidenda na akcję (w PLN / EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31.03.2020 - 4,5523 EUR/PLN oraz na dzień 31.12.2019 - 4,2585 EUR/PLN;
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów określonych przez Narodowy

Bank Polski na ostatnie dni miesiąca: 3 miesiące 2020 - 4,3963 EUR/PLN oraz 3 miesiące 2019 - 4,2978 EUR/PLN.

## IV. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

### 1. Stopy odlewnicze

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

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 233 tys. ton rocznie.

W efekcie realizacji projektu Rozbudowa Zakładu Stopów Wstępnych w Gorzycach zakończonego w III kwartale 2018 roku Grupa pozyskała możliwość sprzedaży stopów wstępnych w postaci drutu oraz zwiększyła swoje zdolności produkcyjne o kolejne 12 tys. ton w obszarze produkcji stopów wstępnych. Jednocześnie Grupa w 2018 roku w dalszym ciągu kontynuowała działania operacyjne mające na celu wzrost wydajności, co łącznie ze wspomnianą wyżej rozbudową zakładu w Gorzycach, pozwoliło zwiększyć zdolności produkcyjne Grupy Alumetal do poziomu 250 tys. ton rocznie.

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

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

Stopy odlewnicze dostarczane są przede wszystkim do klientów z przemysłu motoryzacyjnego (86% wielkości sprzedanych w I kwartale 2020 wobec 88% w roku 2019) oraz do pozostałych segmentów: budownictwo, branża metalurgiczna, przemysł maszynowy, przemysł hutniczy i inne.

### 2. Topniki oraz sole

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

Materiały pomocnicze wykorzystywane są zarówno w procesie produkcji 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 i usług (w tym usług produkcyjnych) oraz dywidendy otrzymane przez Alumetal S.A. od spółek zależnych.

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

Szczegółowe dane zostały zaprezentowane poniżej.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2020

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku (niebadane)	Stopy odlewnicze	Topniki oraz sól	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
Ilość całkowita (tony), w tym:	48 040	663	11 856	-	-5 514	55 045
- sprzedaż pomiędzy segmentami	424	655	4 435	-	-5 514	-
w tym:						
Ilość wyrobów (tony), w tym:	48 040	660	2 214	-	-3 293	47 621
- sprzedaż pomiędzy segmentami	424	655	2 214	-	-3 293	-
Ilość materiałów, odpadów i usług (tony), w tym:	-	3	9 642	-	-2 221	7 424
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	2 221	-	-2 221	-
Ilość towarów (tony), w tym:	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i usług, w tym:	318 598 064,19	1 674 100,02	21 045 515,85	-	-19 224 948,65	322 092 731,41
- sprzedaż pomiędzy segmentami	4 271 964,51	1 624 181,47	13 328 802,67	-	-19 224 948,65	-
- przychody z tytułu dywidend	-	-	-	-	-	-
Koszt własny sprzedaży	-289 626 583,23	-1 043 485,66	-18 991 328,06	-	19 089 789,83	-290 571 607,12
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>28 971 480,96</b>	<b>630 614,36</b>	<b>2 054 187,79</b>	-	<b>-135 158,82</b>	<b>31 521 124,29</b>
Koszty sprzedaży	-7 448 157,60	-49 574,61	-22 395,98	-	-13 903,76	-7 534 031,95
<b>Zysk operacyjny (przed kosztami ogólnymi zarządu)</b>	<b>21 523 323,36</b>	<b>581 039,75</b>	<b>2 031 791,80</b>	-	<b>-149 062,58</b>	<b>23 987 092,34</b>
% marża	6,8%	34,7%	9,7%	-	-	7,4%
Koszty ogólnego zarządu				-6 613 215,59	328 834,69	-6 284 380,90
Pozostałe przychody/koszty operacyjne				362 530,45	0,00	362 530,45
Amortyzacja				-8 032 910,22	-15 668,71	8 017 241,51
<b>EBITDA*</b>				-	-	<b>26 082 483,40</b>
% marża				-	-	8,1%
Przychody/koszty finansowe				-2 914 937,56	-	-2 914 937,56
<b>Zysk brutto</b>				-	-	<b>15 150 304,33</b>
Podatek				-3 397 507,15	-	-3 397 507,15
<b>Zysk netto</b>				-	-	<b>11 752 797,18</b>

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2020

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

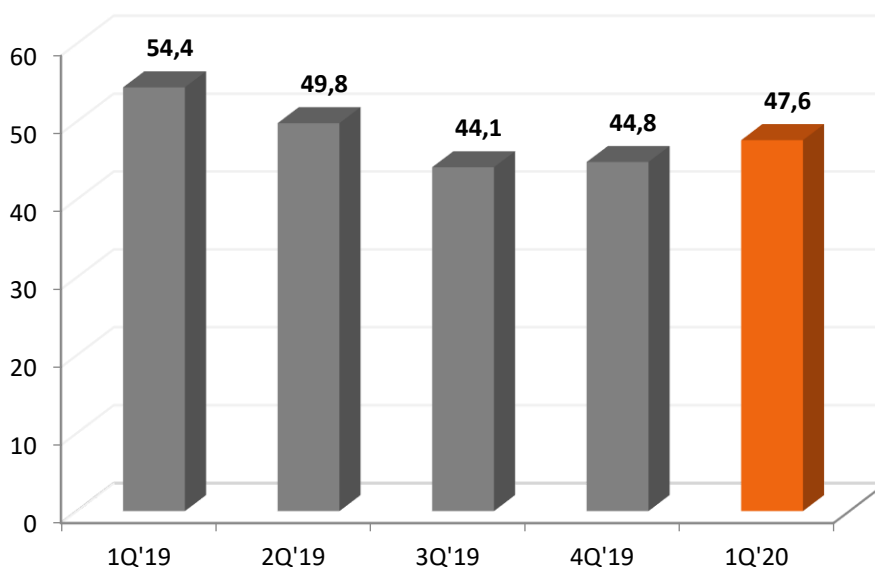
\* EBITDA wyliczona została poprzez skorygowanie zysku brutto o przychody i koszty finansowe oraz amortyzację

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

W okresie I kwartału 2020 roku wolumen sprzedaży wyrobów wyniósł 47,6 tys. ton i był o 12% niższy w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Za ostatnie cztery kwartały wolumen sprzedaży wyniósł w skali całej Grupy Alumetal 186,4 tys. ton.

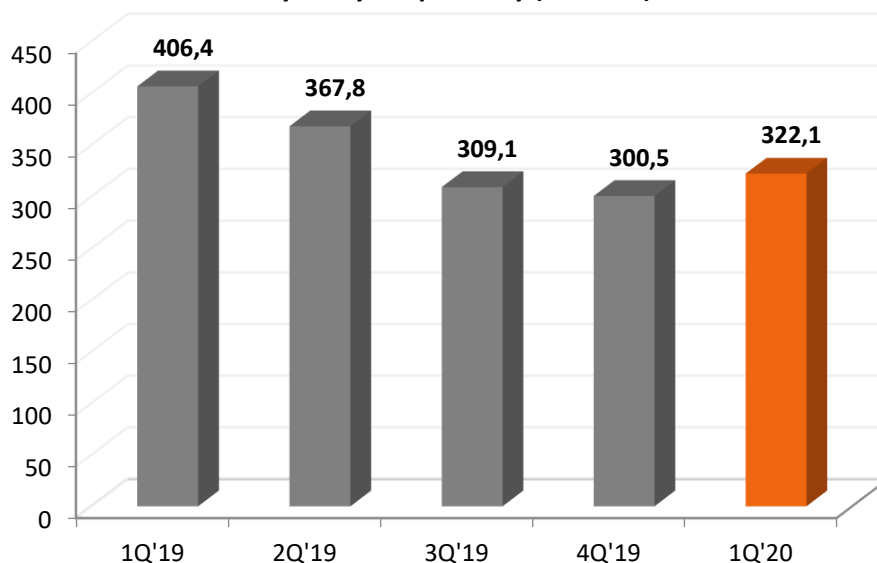
Wolumen sprzedaży (tys. t)



Średnia cena sprzedaży wyrobów gotowych Grupy Alumetal w I kwartale 2020 roku była o ok. 10% niższa w porównaniu do I kwartału 2019 roku, co w połączeniu ze spadkiem wolumenu obniżyło przychody ze sprzedaży o 21% do poziomu 322,1 mln zł.

Przychody ze sprzedaży za ostatnie cztery kwartały wyniosły 1,299 mld zł.

Przychody ze sprzedaży (mln PLN)





## GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.

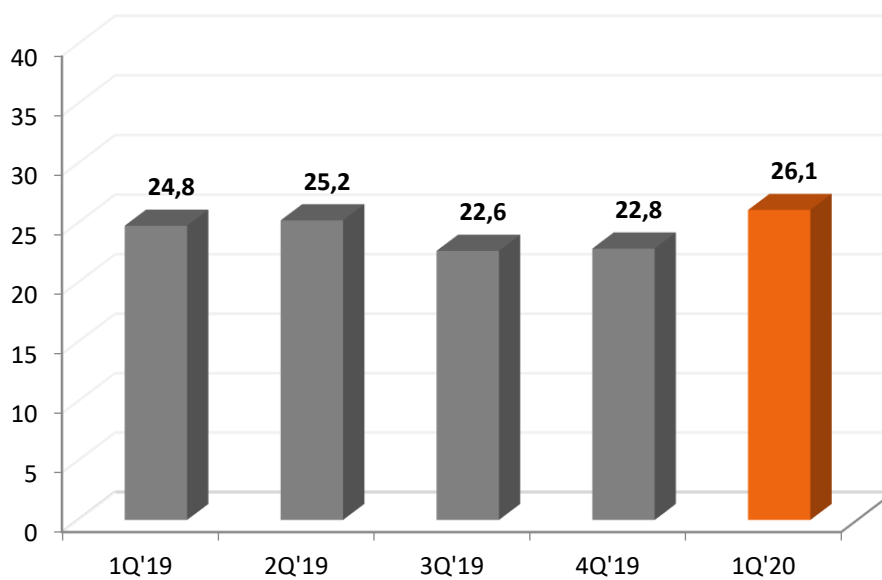
### Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2020

W I kwartale 2020 roku marże rynkowe były nieco wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, co było przyczyną wzrostu zysku EBITDA do poziomu 26,1 mln zł w porównaniu z 24,8 mln zł w I kwartale 2019 roku, czyli wzrostu o 5%, mimo mniejszego poziomu sprzedaży ilościowo.

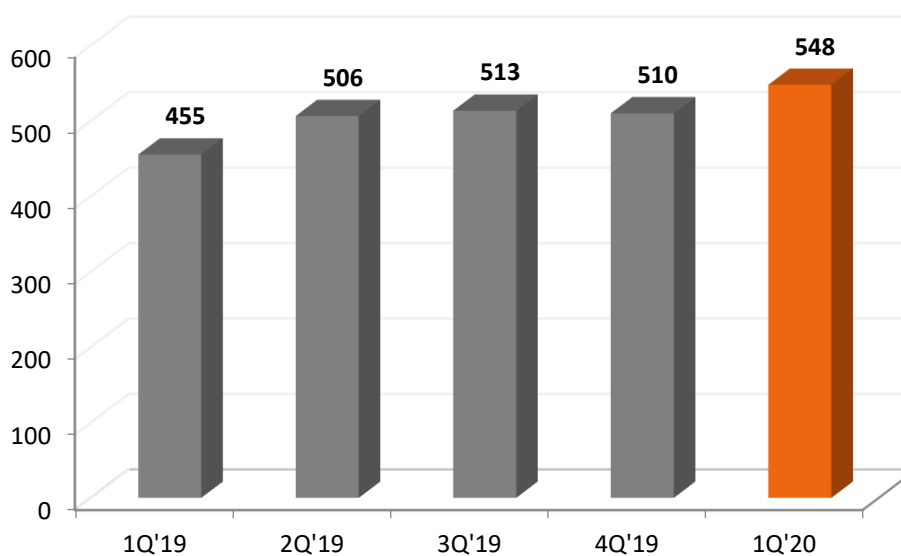
Jednostkowy zysk EBITDA w I kwartale 2020 roku ukształtował się na poziomie 548 zł/tonę, co oznacza wzrost o 20% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Zysk EBITDA za ostatnie cztery kwartały wyniósł 96,8 mln zł, a jednostkowy zysk EBITDA 519 zł/t.

**EBITDA (mln PLN)**



**EBITDA jednostkowa (PLN/t)**

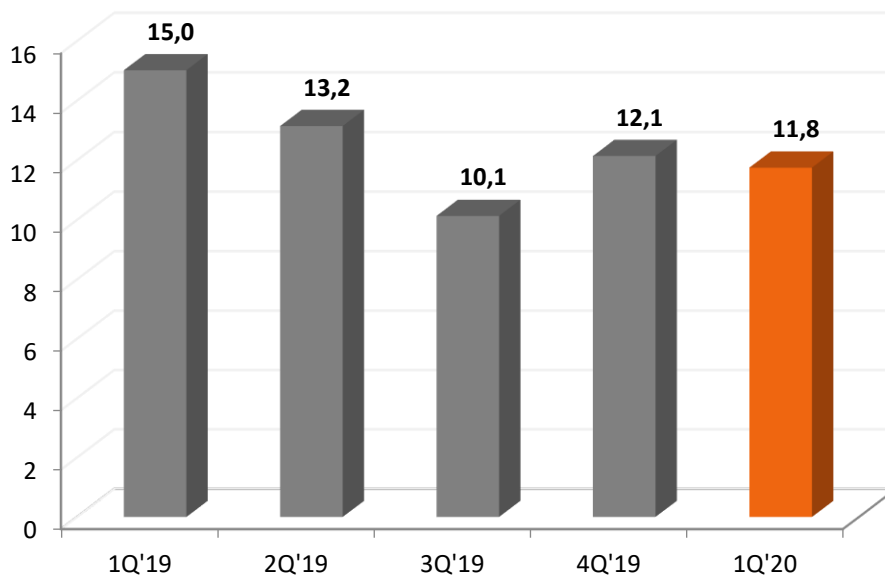


GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2020

Zysk netto w I kwartale 2020 roku wyniósł 11,8 mln zł i był niższy od zysku netto w I kwartale 2019 roku o 22%.

Zysk netto za ostatnie cztery kwartały wyniósł 47,2 mln zł.

**Zysk netto (mln PLN)**

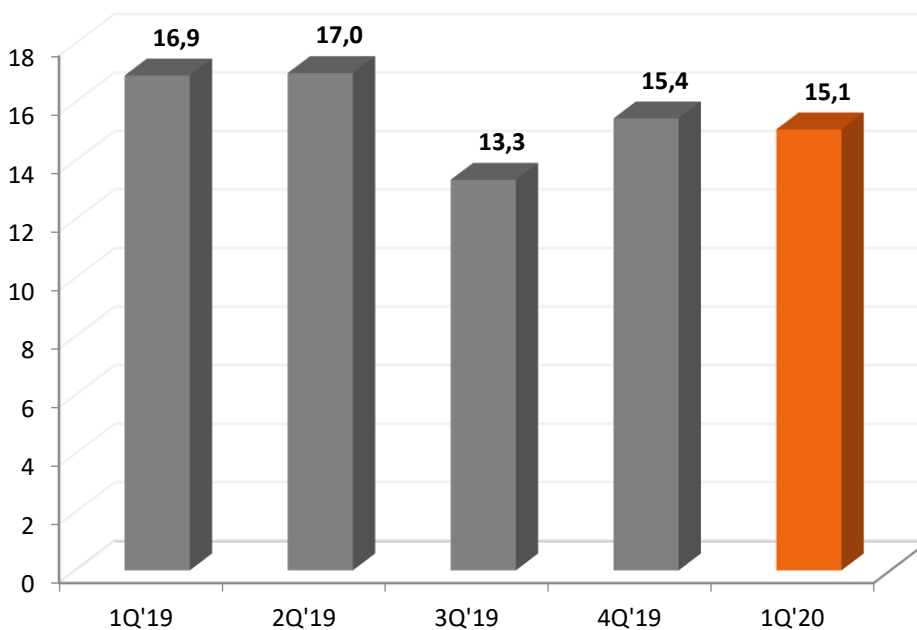


W związku z faktem dokonywania wyceny aktywów w postaci zwolnienia z CIT Grupa Alumetal podaje także zysk znormalizowany, czyli skorygowany zysk raportowany o wpływ wyceny aktywów z tytułu zwolnienia z CIT. Wskutek wyłączenia wpływu zmiany stanu aktywów z tytułu zwolnienia z CIT znormalizowany zysk netto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

Znormalizowany zysk netto w I kwartale 2020 roku wyniósł 15,1 mln zł i był niższy od znormalizowanego zysku netto w I kwartale 2019 roku o 11%.

Znormalizowany zysk netto za ostatnie cztery kwartały wyniósł 60,8 mln zł.

**Znormalizowany zysk netto (mln PLN)**

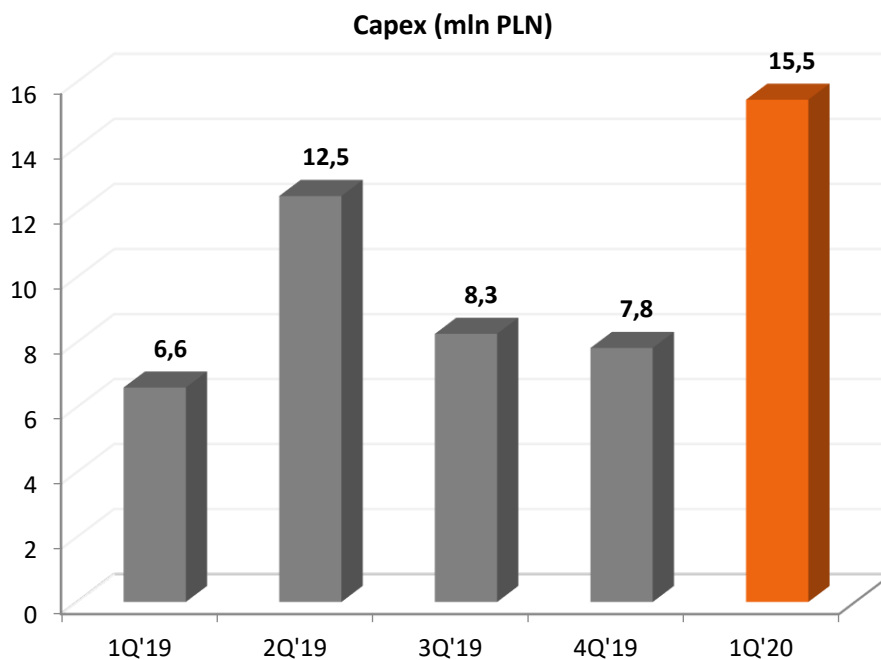


GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2020

Wydatki inwestycyjne w I kwartale 2020 roku wyniosły 15,5 mln zł i były o 134% wyższe niż w I kwartale 2019 roku, a ich struktura wyglądała następująco:

- 0,1 mln PLN wydatki odtworzeniowe,
- 15,4 mln PLN wydatki w sferze product mix/modernizacja i zwiększenie mocy produkcyjnych.

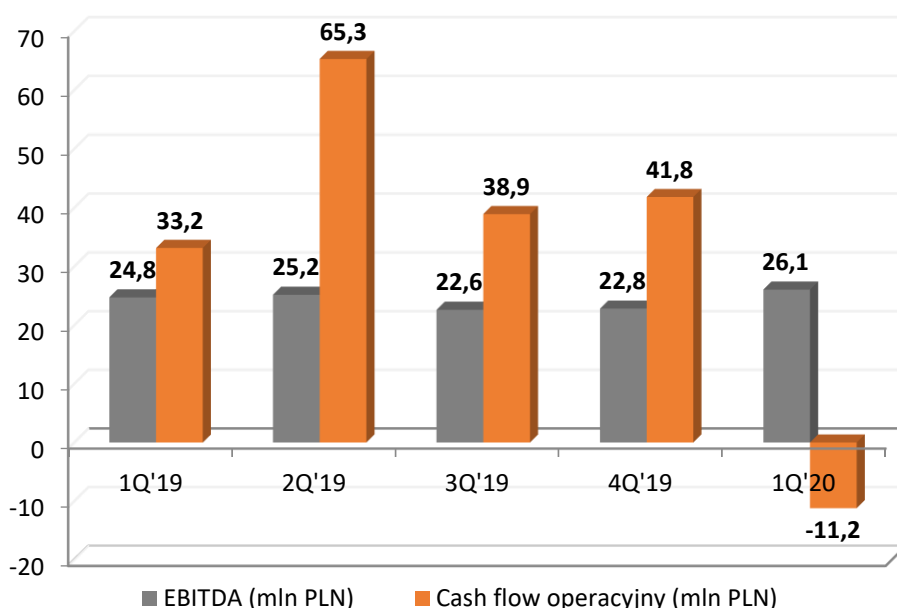
Wydatki inwestycyjne za ostatnie cztery kwartały wyniosły 44,0 mln zł.



Operacyjny cash flow w I kwartale 2020 roku wyniósł -11,2 mln zł. Powodem ujemnego poziomu operacyjnego cash flow w analizowanym okresie było zwiększenie przychodów ze sprzedaży w stosunku do IV kwartału 2019 roku o 7% oraz odbudowa poziomu zapasów, co wpłynęło na wydłużenie cyklu rotacji kapitału pracującego o 8 dni. W konsekwencji nastąpiło istotne zwiększenie zapotrzebowania na kapitał obrotowy w bezwzględnych wartościach.

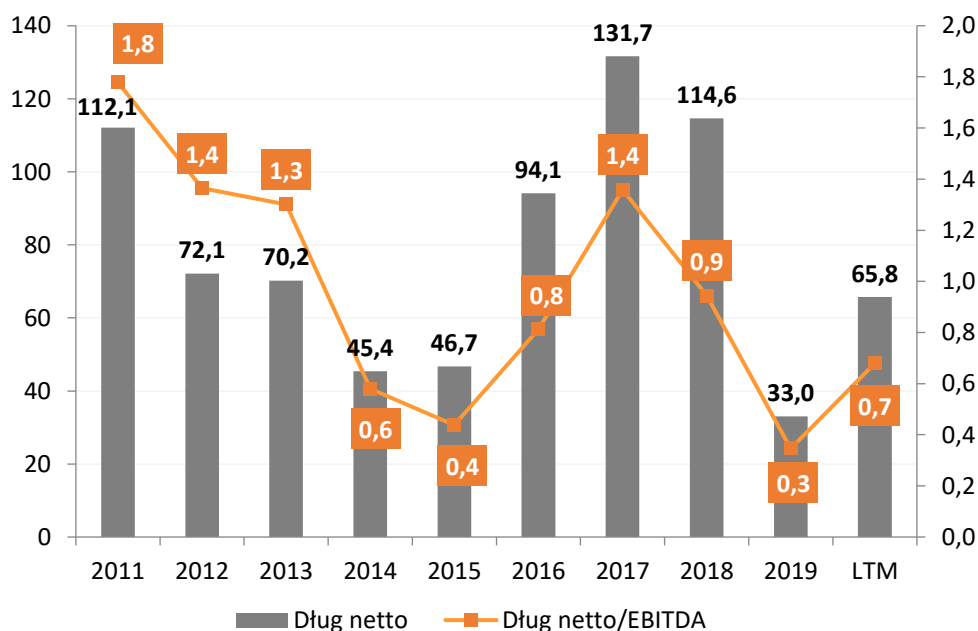
Za ostatnie cztery kwartały zysk EBITDA wyniósł 96,8 mln zł, a operacyjny cash flow wyniósł 134,8 mln zł.

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

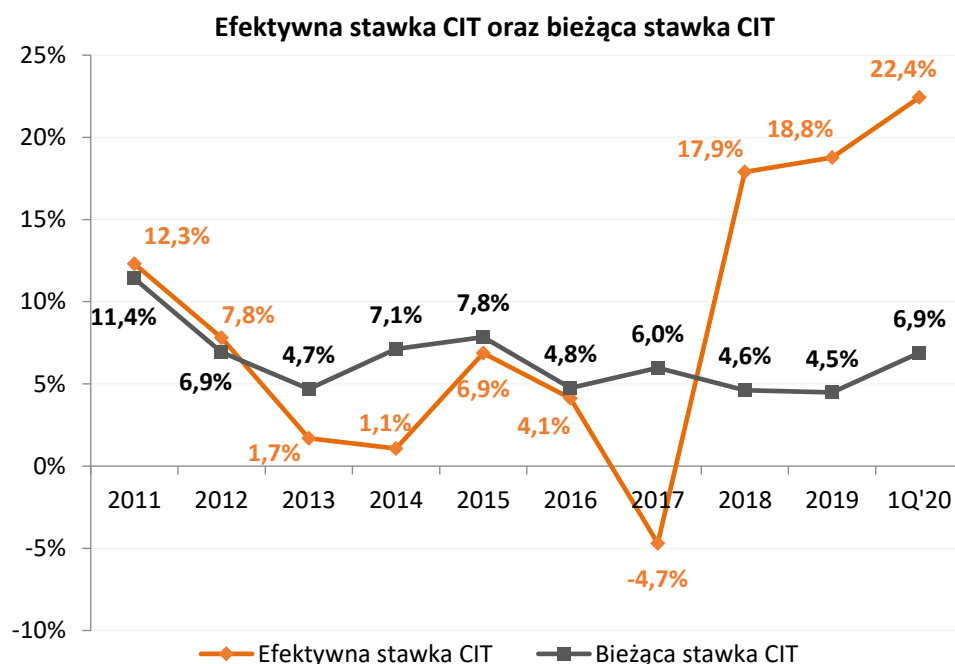


Zadłużenie odsetkowe netto na koniec I kwartału 2020 roku ukształtowało się na wyższym poziomie niż na koniec roku 2019 i wyniosło 65,8 mln zł. Powodem tego wzrostu były znaczące wydatki inwestycyjne oraz istotne zwiększenie zapotrzebowania na majątek obrotowy netto w I kwartale 2020 roku. W konsekwencji nastąpił wzrost wskaźnika dług netto/EBITDA z poziomu 0,3 na koniec 2019 roku do 0,7 na koniec I kwartału 2020 roku.

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



Efektywna stawka CIT w I kwartale 2020 roku ukształtowała się na poziomie 22,4%, natomiast bieżąca stawka CIT na poziomie 6,9%.



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

### 1. Sytuacja rynkowa

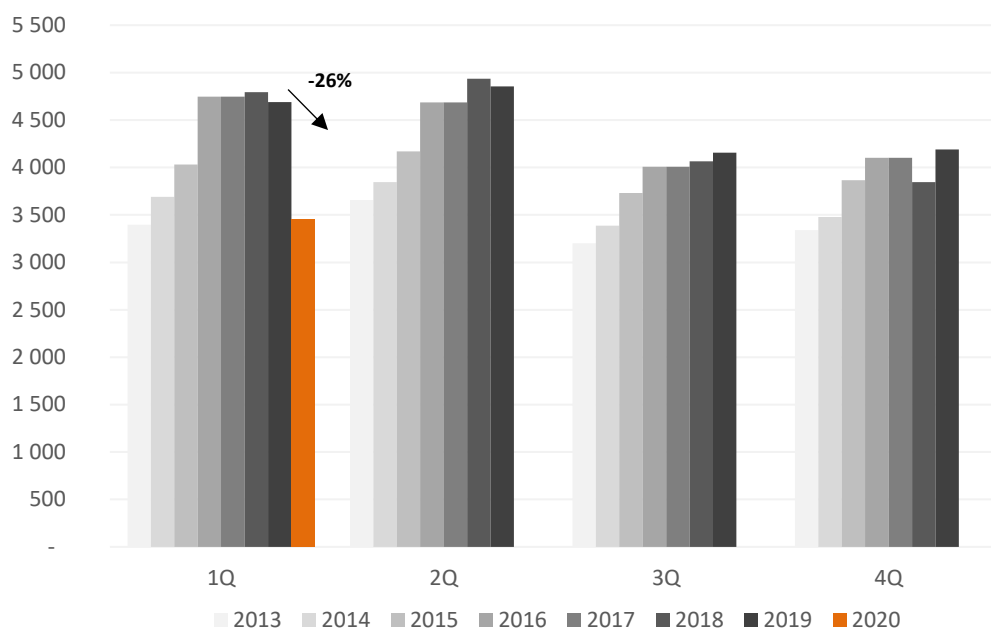
#### A. Rynek sprzedaży

Sytuacja rynkowa na początku 2020 roku uległa znaczącym zmianom. Dane przedstawione przez Europejską Organizację Producentów Samochodów ([www.acea.be](http://www.acea.be)) wskazują, że w pierwszych trzech miesiącach bieżącego roku w Unii Europejskiej i Wielkiej Brytanii ilość rejestracji samochodów osobowych wyniosła 2 964 tys. sztuk, co przekłada się na rezultat o 26,5% niższy niż przed rokiem. Na największych rynkach odnotowano istotne spadki: we Włoszech zarejestrowano 347 tys. sztuk (spadek o 35%), we Francji 364 tys. sztuk (spadek o 34%), w Wielkiej Brytanii 483 tys. sztuk (spadek o 31%), w Niemczech 701 tys. sztuk (spadek o 20%).

W I kwartale 2020 roku rejestracja samochodów użytkowych w Unii Europejskiej i Wielkiej Brytanii wyniosła 491 tys. sztuk, co oznacza spadek o blisko 25% w porównaniu do I kwartału 2019 roku. Na wszystkich największych rynkach odnotowano duże spadki: Francja o blisko 27%, Niemcy o 14%, Hiszpania o 32% i Wielka Brytania o 34%.

W Unii Europejskiej i Wielkiej Brytanii w I kwartale 2020 roku zarejestrowano w sumie 3 456 tys. nowych pojazdów, czyli łącznie samochodów osobowych (PC) i użytkowych (CV), co przełożyło się na 26,3% spadku w stosunku do analogicznego okresu rok wcześniej. Tak istotny spadek rejestracji samochodów osobowych i użytkowych jest pochodną pandemii wywołaną przez koronawirusa. Poniższy wykres przedstawia kwartalne poziomy rejestracji samochodów w Unii Europejskiej i Wielkiej Brytanii.

**Rejestracja pojazdów samochodowych w UE i Wielkiej Brytanii w tys. sztuk**

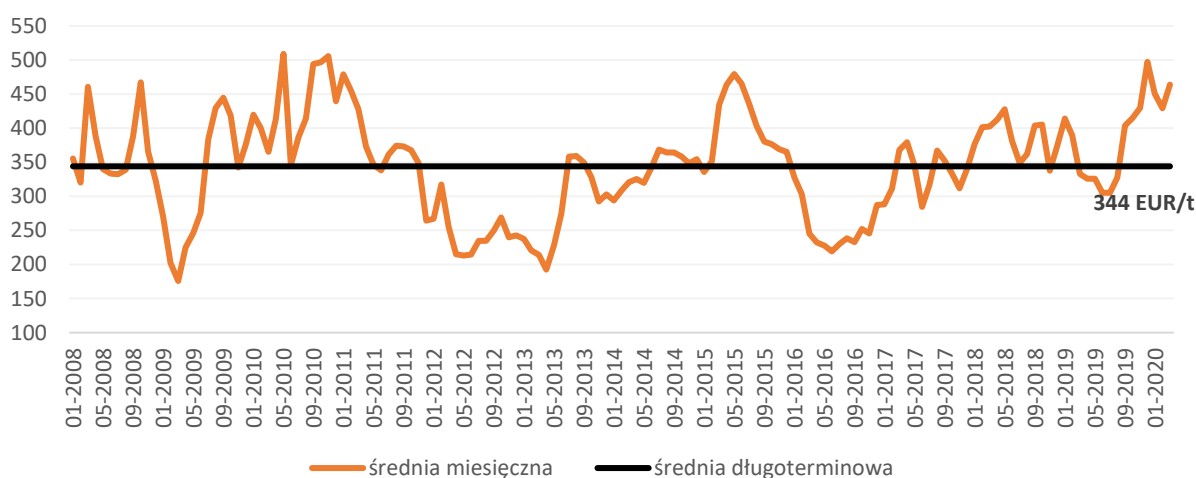


Poniżej wykres marż rynkowych w postaci różnicy (spread'u) pomiędzy ceną standardowego aluminiowego stopu odlewniczego (226), a ceną adekwatnego surowca złomowego używanego do produkcji tego stopu. Średni poziom marży benchmarkowej w pierwszych trzech miesiącach 2020 roku wyniósł 448 EUR/t i był o 20% wyższy niż średnia w 2019 roku i o ponad 30% wyższy niż wieloletnia średnia (lata 2008 – I kwartał 2020), która wynosi 344 EUR/t.

W kwietniu 2020 marża benchmarkowa była o 12% niższa niż średnia z I kwartału 2020 roku, a w pierwszej połowie maja 2020 roku była o 31% niższa i wynosiła 309 EUR/t.

Poniższy wykres przedstawia historyczne zmiany analizowanego spread'u od roku 2008 do I kwartału 2020 roku włącznie.

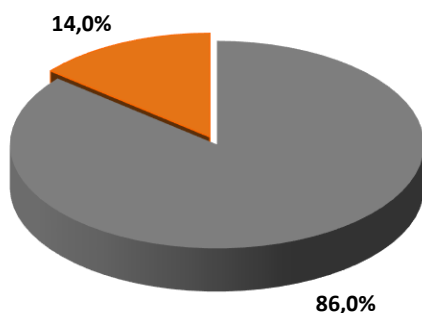
**Marża benchmarkowa (EUR/t)**



GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2020

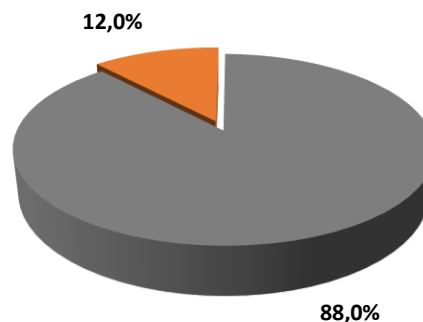
W I kwartale 2020 roku przychody ze sprzedaży produktów do przemysłu motoryzacyjnego stanowiły 86% obrotu Spółki, co oznacza spadek o 2 punkty procentowe w stosunku do analogicznego okresu 2019 roku.

**Sprzedaż produktów Grupy Alumetal  
wg odbiorców w I kwartale 2020  
roku**



■ Motoryzacja ■ Inne

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



■ Motoryzacja ■ Inne

Struktura geograficzna kierunków dostaw w I kwartale 2020 roku nie uległa zmianom w porównaniu do tego samego okresu poprzedniego roku. Udział przychodów uzyskanych ze sprzedaży na rynku polskim kształtował się na poziomie 32%.

Geograficzna struktura sprzedaży Grupy Alumetal		
Region	I kwartał 2020	I kwartał 2019
Rynek polski	32,3%	32,0%
Pozostałe rynki	67,7%	68,0%

Grupa Alumetal w I kwartale 2020 roku pozyskała 4 nowych klientów.

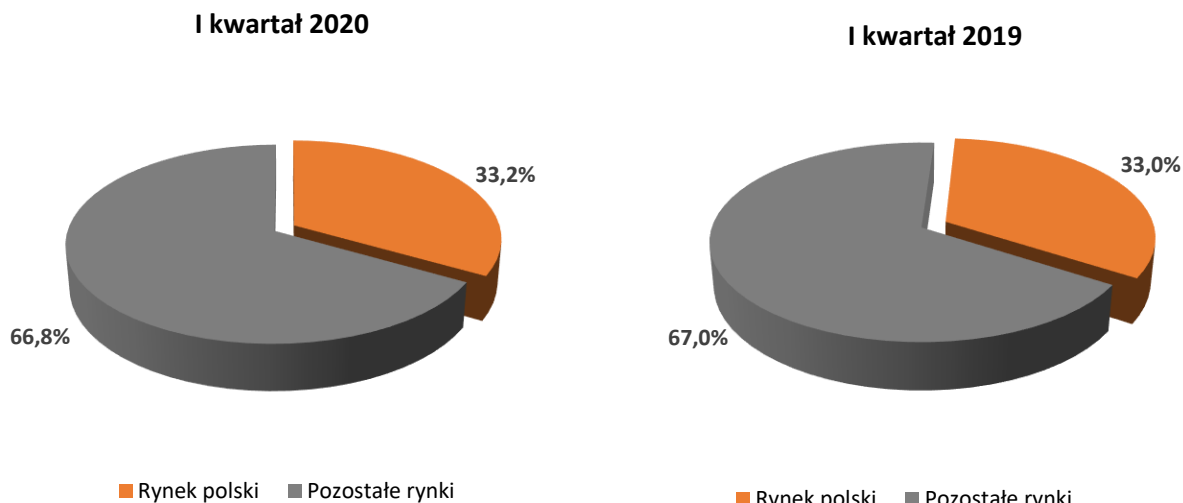
### B. Rynek zaopatrzenia

W związku z planowanym zwiększeniem sprzedaży w roku 2020 w stosunku do roku poprzedniego zwiększono ilości zakupionego złomu w Grupie Alumetal, co przedstawia poniższa tabela.

Ilość złomu zakupiona przez Grupę Alumetal			
Dostawy	I kwartał 2020 (t)	I kwartał 2019 (t)	Zmiana (%)
	62 291	54 440	14,4

Struktura geograficzna kierunków pozyskania surowców złomowych w I kwartale 2020 roku nie zmieniła się zauważalnie w porównaniu do tego samego okresu poprzedniego roku. Struktura zakupów przedstawiona jest na poniższym zestawieniu.

#### Struktura geograficzna zakupów Grupy Alumetal



Ilość złomu zakupiona w Grupie Alumetal			
	I kwartał 2020 (t)	I kwartał 2019 (t)	Zmiana (%)
<b>Rynek polski</b>	20 560	18 064	13,8
<b>Pozostałe rynki</b>	41 731	36 376	14,7

W I kwartale 2020 roku Spółka pozyskała 17 nowych dostawców surowców złomowych.

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

### A. Pojawienie się i rozwój pandemii koronawirusa w Polsce i w Europie

Na wyniki Grupy Alumetal, jak również całego przemysłu, w tym przemysłu motoryzacyjnego w Europie negatywny wpływ w I kwartale 2020 roku miał rozwój pandemii koronawirusa i choroby COVID-19. Skala oddziaływania tego zjawiska w I kwartale 2020 roku na wyniki Grupy Alumetal była jeszcze umiarkowana, tzn. pandemia spowodowała jedynie zmniejszenie wielkości sprzedaży w drugiej połowie marca bieżącego roku (przesunięcie części dostaw przez klientów na późniejsze miesiące) oraz gwałtowny wzrost notowań kursów walutowych EUR/PLN, USD/PLN i EUR/HUF istotnych dla wyników Grupy na koniec marca 2020 roku. Pomimo negatywnego wpływu decyzji administracyjnych wielu państw na możliwość prowadzenia działalności gospodarczej, podejmowanych w celu powstrzymania pandemii i ich wyraźnym wpływem na perspektywę funkcjonowania spółek Grupy Alumetal, w analizowanym okresie zakłady produkcyjne Grupy kontynuowały produkcję i realizację zawartych kontraktów produkcyjnych bez większych zakłóceń w stosunku do pierwotnych harmonogramów.



Jednak wraz z rozwojem pandemii pojawiła się w marcu bieżącego roku i z każdym kolejnym tygodniem narastała ogromna niepewność handlowa, logistyczna, prawno-regulacyjna i zdrowotna, która wywiera istotny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. Z powodu przestoju w europejskim przemyśle motoryzacyjnym istotnie spadło zapotrzebowanie na aluminiowe stopy odlewnicze, co przekłada się na mniejszy poziom produkcji i sprzedaży Grupy.

Dynamicznie zmieniająca się sytuacja rynkowa i zmiany w otoczeniu prawno-regulacyjnym, powodują, iż pomimo najdalej posuniętej staranności i podejmowania działań zapobiegawczych, Zarząd nie jest w stanie przewidzieć dalszego rozwoju wydarzeń, a w konsekwencji precyzyjnej skali wpływu pandemii na wyniki finansowe Spółki i perspektywy jej rozwoju w całym 2020 roku.

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

### **1. Dotacja z funduszy UE dla spółki zależnej T+S Sp. z o.o.**

Zarząd Alumetal S.A. w dniu 23 stycznia 2020 roku powziął informację o rozstrzygnięciu konkursu „Projekt Operacyjny Inteligentny Rozwój 2014-2020”, projekty B+R przedsiębiorstw, poddziałanie: Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa, przeprowadzonego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”), w ramach którego spółka zależna T+S Sp. z o.o. (dalej: Spółka zależna) złożyła wniosek o uzyskanie dotacji z funduszy Unii Europejskiej. Projekt Spółki zależnej znalazł się na liście projektów wybranych do dofinansowania. Celem projektu, który ma być realizowany w latach 2020-2022, jest opracowanie technologii przetworzenia odpadów poprodukcyjnych powstałych w procesie produkcji aluminiowych stopów odlewniczych. W ramach powyższego projektu, Spółka zależna ma prawo do uzyskania dofinansowania w kwocie do 25 746 078,19 zł. Ze względu na badawczo-rozwojowy charakter projektu i jego etapowość, poniesione wydatki inwestycyjne oraz związane z nimi dofinansowanie z funduszy Unii Europejskiej mogą zostać urzeczywistnione w sposób częściowy w zależności od stopnia realizacji inwestycji.

Rada Nadzorcza Spółki dnia 23 stycznia 2020 roku wyraziła zgodę na realizację pierwszego i drugiego etapu inwestycji z łącznym limitem wydatków kwalifikowanych dla tej fazy projektu w wysokości 5 873 232,04 zł, które będą poniesione w latach 2020-2021. W zależności od uzyskanych efektów badań, władze Spółki będą podejmować dalsze decyzje odnośnie ewentualnej realizacji kolejnych etapów przedsięwzięcia.

Na powyższą okoliczność, Spółka opublikowała raport bieżący nr 2/2020 w dniu 23 stycznia 2020 roku.

W dniu 14 lutego 2020 T+S Sp. z o.o. podpisała z NCBiR umowę o dofinansowanie projektu w ramach programu operacyjnego inteligentny rozwój, której zabezpieczeniem jest wystawiony przez Spółkę zależną weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Z uwagi na okoliczność wybuchu pandemii projekt będzie realizowany z kilkumiesięcznym opóźnieniem w stosunku do pierwotnego harmonogramu.

## **2. Przystąpienie Grupy Alumetal do programu PPK**

Polskie spółki Grupy Alumetal zakończyły proces wyboru firmy, która będzie obsługiwała program Pracowniczych Planów Kapitałowych (PPK). Zakłady Grupy przystąpiły do programu PPK podpisując umowę o zarządzanie PPK i umowę o prowadzenie PPK w dniu 18 marca 2020 roku.

W związku z nowelizacją ustawy przez tarczę antykryzysową o możliwości odroczenia w czasie uruchomienia programu PPK dla firm zatrudniających do 250 pracowników (każdy zakład w Alumetal Poland sp. z o.o. jest odrębnym pracodawcą) spółki Grupy Alumetal zaczną odprowadzać składki na PPK adekwatnie do terminów zmienionych regulacjami tarczy antykryzysowej.

## **3. Rekomendacja Zarządu odnośnie zawieszenia polityki dywidendowej**

Zarząd ALUMETAL S.A. w dniu 16 marca 2020 roku, biorąc pod uwagę rosnące zagrożenie epidemiologiczne chorobą COVID-19, mające negatywny wpływ na sytuację gospodarczą kraju i Europy, a także otoczenie gospodarcze Spółki, podjął uchwałę o zamiarze przedłożenia Radzie Nadzorczej i Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Alumetal S.A. wniosku Zarządu o podziale zysku netto Alumetal S.A. zawierającego rekomendację niewypłacania dywidendy za rok 2019, lecz utworzenie kapitału rezerwowego w wysokości 70% znormalizowanego skonsolidowanego zysku netto Grupy Alumetal osiągniętego w roku 2019 przeznaczonego na wypłatę dywidendy, w tym dywidendy zaliczkowej, w przyszłości. Zarząd planował jednocześnie zarekomendowanie we wniosku pozostawienie tych środków w Spółce w przypadku kontynuacji niekorzystnego rozwoju wydarzeń w najbliższych miesiącach, co w takim przypadku oznaczałoby jednorazowe odstępnie od polityki dywidendowej. Powyższe działanie miało na celu zabezpieczenie sytuacji finansowej Grupy związanej z ewentualnymi negatywnymi skutkami dalszego rozprzestrzeniania się zagrożenia epidemiologicznego. Spółka poinformowała o tym zamiarze Zarządu w raporcie bieżącym nr 3/2020 w dniu 16 marca 2020 roku.

Następnie w dniu 23 marca 2020 roku, Zarząd ALUMETAL S.A. podjął uchwałę w przedmiocie wystąpienia do Rady Nadzorczej, a następnie do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z wnioskiem w sprawie podziału zysku netto ALUMETAL S.A. za rok 2019 w oparciu o wyżej opisane zasady.

Mając na uwadze powyższe, Zarząd Spółki wniósł o dokonanie podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2019 w kwocie 63 720 898,73 zł (słownie: sześćdziesiąt trzy miliony siedemset dwadzieścia tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt osiem złotych siedemdziesiąt trzy grosze) w następujący sposób:

- 1) kwotę 43 806 965,19 zł (słownie: czterdzieści trzy miliony osiemset sześć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt pięć złotych dziewięćnaście groszy) na utworzenie kapitału rezerwowego przeznaczonego na wypłatę dywidendy, w tym dywidendy zaliczkowej, w przyszłości,
- 2) kwotę 38 500,00 zł (słownie: trzydzieści osiem tysięcy pięćset złotych zero groszy) na zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych Spółki,
- 3) kwotę 19 875 433,54 zł (słownie: dziewięćnaście milionów osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy czterysta trzydzieści trzy złote pięćdziesiąt cztery grosze) na kapitał zapasowy.

W przypadku kontynuacji niekorzystnego rozwoju wydarzeń związanych z dalszym rozprzestrzenianiem się zagrożenia epidemiologicznego, Zarząd Spółki będzie rekomendował dalsze

pozostawienie w Spółce środków przekazanych na utworzenie kapitału rezerwowego przeznaczonego na wypłatę dywidendy, w celu zabezpieczenia sytuacji finansowej Spółki.

Wartość kapitału rezerwowego na wypłatę dywidendy wnioskowanego przez Zarząd wynosi 43 806 965,19 zł, co oznacza, iż wysokość ewentualnej dywidendy na jedną akcję wypłaconej w przyszłości z tego kapitału mogłaby wynieść 2,83 zł.

O wniosku Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku za 2019 rok, Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 5/2020 z dnia 23 marca 2020 roku.

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

### **1. Decyzja o kontynuacji polityki ubezpieczenia należności**

W II kwartale 2020 roku Spółka podjęła decyzję o kontynuacji polityki w tym zakresie przez kolejny rok. Weryfikacją objęta będzie w dalszym ciągu cała sprzedaż do jednostek niepowiązanych z wyjątkiem sprzedaży do trzech największych klientów Grupy Alumetal.

### **2. Skutki rozprzestrzeniania się pandemii koronawirusa i choroby COVID-19**

Na wyniki Grupy Alumetal jak również całego przemysłu, w tym przemysłu motoryzacyjnego w Europie i na świecie istotny, negatywny wpływ w 2020 może mieć światowy rozwój i skutki pandemii koronawirusa i choroby COVID-19. Skala oddziaływania tego zjawiska jest nieprzewidywalna, a potencjalne skutki w długiej perspektywie trudne do skwantyfikowania. Na moment publikacji niniejszego sprawozdania w ocenie Zarządu pandemia wywiera duży wpływ na bieżącą działalność Grupy Kapitałowej Alumetal S.A., głównie z powodu przestoju w przemyśle motoryzacyjnym, co skutkuje wyraźnie mniejszym zapotrzebowaniem na aluminiowe stopy odlewnicze i mniejszym poziomem produkcji i sprzedaży Grupy. Dynamicznie zmieniająca się sytuacja rynkowa w Europie powoduje, iż pomimo najdalej posuniętej staranności i podejmowania działań zapobiegawczych, Zarząd nie jest w stanie uniknąć istotnego spadku poziomu produkcji i sprzedaży wyrobów Grupy w II kwartale 2020 roku. Jednocześnie trudno przewidzieć dalszy rozwój wydarzeń, a w konsekwencji skwantyfikować wpływ pandemii na wyniki finansowe Spółki w całym 2020 roku oraz na perspektywę jej rozwoju.

### **3. Pozytywne zaopiniowanie przez Radę Nadzorczą wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok 2019**

W dniu 15 kwietnia 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Spółki dotyczący podziału zysku netto za rok obrotowy 2019 w kwocie 63 720 898,73 w następujący sposób:

- 1) kwotę 43 806 965,19 zł (słownie: czterdzieści trzy miliony osiemset sześć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt pięć złotych dziewiętnaście groszy) na utworzenie kapitału rezerwowego przeznaczonego na wypłatę dywidendy, w tym dywidendy zaliczkowej, w przyszłości,
- 2) kwotę 38 500,00 zł (słownie: trzydzieści osiem tysięcy pięćset złotych zero groszy) na zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych Spółki,
- 3) kwotę 19 875 433,54 zł (słownie: dziewiętnaście milionów osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy czterysta trzydzieści trzy złote pięćdziesiąt cztery grosze) na kapitał zapasowy.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza zarekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały o rozporządzeniu zyskiem netto za rok 2019 zgodnie z ww. wnioskiem Zarządu.

Spółka poinformowała o pozytywnym zaopiniowaniu przez Radę Nadzorczą ww. wniosku publikując w dniu 15 kwietnia 2020 roku raport bieżący nr 7/2020.

## **IX. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki Grupy 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, na Węgrzech lub w Europie Środkowo-Wschodniej może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Alumetal do końca 2020 roku. Sytuacja geopolityczna także może mieć pośredni wpływ na wyniki Grupy Alumetal.

### **2. Sytuacja w przemyśle motoryzacyjnym**

Struktura odbiorców wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych jest silnie skoncentrowana na przemyśle motoryzacyjnej. W konsekwencji działalność Grupy jest wrażliwa na zmiany trendów w tym przemyśle. 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 przemysł motoryzacyjny 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. W II połowie 2018 roku nastąpiło odwrócenie tej tendencji, co wpłynęło

negatywnie na wielkość popytu oraz poziom marż producentów wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych. Na działalność Grupy może wpłynąć potencjalne zmniejszenie się eksportu przemysłu motoryzacyjnego poza Europę (np. do Azji lub Ameryki Płn.) oraz ograniczenie produkcji samochodów w UE spowodowane Brexitem. Dodatkowo na wyniki finansowe producentów wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych, w tym też Grupy Alumetal, może wpłynąć sytuacja w poszczególnych koncernach motoryzacyjnych oraz zaostrzające się regulacje dotyczące emisji CO<sub>2</sub> przez samochody jak np. wprowadzony system homologacji WLTP (z ang. **World harmonised Light duty vehicle Test Produce**), który zastąpił dotychczasowy system NEDC.

Najnowszym bardzo wyraźnym zagrożeniem dla przemysłu motoryzacyjnego jest rozprzestrzeniająca się pandemia koronawirusa i wynikający z niej istotny spadek sprzedaży i popytu na pojazdy samochodowe w najbliższych kwartałach.

### **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.

### **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.

Najnowszym zagrożeniem dla poziomu podaży surowców złomowych w Polsce, Europie i na świecie jest rozprzestrzeniająca się pandemia koronawirusa utrudniająca spływ złomu poamortyzacyjnego do lokalnych punktów skupu. Dodatkowo podaż poprodukcyjnych surowców złomowych jest skorelowana z poziomem wielkości produkcji przemysłowej.

## **5. Potencjalne ograniczenia w dostawach mediów do zakładów Grupy Alumetal**

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

## **6. Wzrost walki konkurencyjnej na rynku aluminium wtórnego**

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

## **7. Ryzyko konieczności zwrotu całości lub części pomocy publicznej**

Ryzykiem dla wyników finansowych Grupy może być też fakt, iż ALUMETAL Group Hungary Kft. otrzymuje dotację gotówkową, a ALUMETAL Poland sp. z o.o. korzysta z ulgi w podatku dochodowym.

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

## **8. Ryzyko wystąpienia „wojny handlowej”**

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

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

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

## 9. Ryzyko rozprzestrzenienia się pandemii koronawirusa

Na wyniki Grupy Alumetal w 2020 roku będzie mieć istotny wpływ sytuacja przemysłu motoryzacyjnego w Europie i na świecie w konsekwencji rozprzestrzenienia się choroby Covid-19. Ostateczna skala oddziaływania tego zjawiska jest nieprzewidywalna i trudna do skwantyfikowania. Na moment publikacji niniejszego raportu, w ocenie Zarządu pandemia wywiera negatywny wpływ na bieżącą działalność Grupy Alumetal głównie wskutek postojów w przemyśle motoryzacyjnym, powodujących zmniejszenie zapotrzebowania na stopy odlewnicze, co powoduje ograniczenie wielkości produkcji i sprzedaży Grupy. Niezwykle dynamicznie zmieniająca się sytuacja rynkowa oraz zmiany w otoczeniu prawno-regulacyjnym, powodują, iż pomimo najdalej posuniętej aktywności, staranności i podejmowania działań zapobiegawczych, Zarząd nie jest w stanie przewidzieć dalszego rozwoju wydarzeń, a w konsekwencji wpływu pandemii na wyniki finansowe Spółki w całym 2020 roku i perspektywy jej rozwoju.

W trakcie przeprowadzonej w I kwartale 2020 roku przez Zarząd analizy ilościowo-jakościowej wpływu tego zjawiska, przeanalizowano przede wszystkim:

- kwestie handlowe - zawarte kontrakty i wypełnienie mocy produkcyjnych
  - a) sytuację w przemyśle motoryzacyjnym,
  - b) aktualny poziom kontraktacji,
  - c) bieżący popyt na stopy odlewnicze,
  - d) aktualną rentowność kalkulacyjną kontraktów,
  - e) aktualne i planowane wykorzystanie zdolności produkcyjnych,
  - f) poziom ryzyka handlowego zawieranych kontraktów,
- kwestie zaopatrzenia i kontynuacja produkcji
  - a) poziom i strukturę zapasów,
  - b) skalę i strukturę zawartych kontraktów zaopatrzeniowych,
  - c) awaryjne plany działania na wypadek konieczności zmniejszenia produkcji lub utrudnień w dostawach surowców złomowych,
- kwestie możliwości ograniczania kosztów operacyjnych

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2020

- a) analiza kosztów stałych i quasi stałych,
- b) poziomu dźwigni operacyjnej,
- c) elastyczność struktury zatrudnienia,
- d) możliwości uzyskania pomocy publicznej na pokrycie części kosztów pracowniczych w ramach przygotowywanego programu rządowego,
- kwestie zadłużenia, płynności finansowej oraz ryzyka walutowego i stóp procentowych
  - a) aktualnego i spodziewanego poziomu zadłużenia,
  - b) poziomu kowenantów bankowych,
  - c) zmienności zapotrzebowania na kapitał obrotowy,
  - d) przejściowego zawieszenia polityki dywidendowej,
  - e) płynności finansowej Grupy,
  - f) dostępności finansowania,
  - g) ryzyka walutowego i stóp procentowych,
- kwestie BHP i minimalizacji ryzyka zagrożenia epidemiologicznego
  - a) adekwatność wprowadzonych procedur i środków ostrożnościowych dotyczących zmniejszenia zagrożenia epidemiologicznego,
  - b) analiza i zastosowanie rekomendacji instytucji sanitarno-epidemiologicznych oraz doświadczeń innych podmiotów gospodarczych,
  - c) organizacja pracy i współpracy z partnerami biznesowymi,
  - d) dywersyfikacji logistycznego i terytorialnego funkcjonowania biznesu Grupy.

Wśród najważniejszych ryzyk jakie zidentyfikowano w efekcie analizy należy wymienić:

- ryzyko przestojów produkcyjnych wśród klientów zwłaszcza w przemyśle motoryzacyjnym i spadek popytu na wyroby Grupy,
- ryzyko zakażenia pracowników koronawirusem i chorobą COVID-19 w jednym (lub więcej) z czterech zakładów produkcyjnych Grupy,
- ryzyko barier logistycznych lub administracyjnych w Europie w sferze zaopatrzenia w surowce złomowe,
- ryzyko okresowego zmniejszenia dostępności surowców złomowych,
- ryzyko zmniejszania dostępności limitów ubezpieczeniowych należności dla sprzedaży wyrobów Grupy oraz ryzyko kredytowe (potencjalne problemy klientów z regulacją zobowiązań).

W obliczu zaistniałej sytuacji Grupa ALUMETAL podjęła szereg działań w zakresie:

- a) bezpieczeństwa - wdrożenie procedur i rozwiązań antypandemicznych (środki higieny i ochronne, rotacja zespołów, ograniczenie kontaktów zewnętrznych i wewnętrznych, praca zdalna) w celu zabezpieczenia pracowników przed zakażeniem i zapewnienia ciągłości procesów,
- b) społecznych - wsparcie funduszu interwencyjnego Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy kwotą 250 tys. PLN,



- c) operacyjnym (w zakresie oszczędnościowym i organizacji pracy):
- renegocjacja dużej części umów stałych,
  - rezygnacja z ponoszenia części zabudżetowanych kosztów,
  - zmniejszenie zatrudnienia,
  - ograniczona produkcja we wszystkich zakładach produkcyjnych i krótkoterminowe postoje dostosowane do rytmu pracy kluczowych klientów (brak dłuższych, kompleksowych postojów w zakładach Grupy uniemożliwia efektywne skorzystanie z tarczy antykryzysowej),
- d) płynnościowym:
- 23 marca 2020 roku rekomendacja Zarządu i 15 kwietnia 2020 roku pozytywna opinia Rady Nadzorczej odnośnie podziału zysku za 2019 rok – przeznaczenie 70% znormalizowanego skonsolidowanego zysku netto na kapitał rezerwowy na wypłatę dywidendy w przyszłości lub trwałe zachowanie tych środków w Spółce,
  - przesunięcie części planowanych wydatków inwestycyjnych z 2020 roku na 2021 rok,
  - bardzo solidny bilans, relatywnie niski dług netto i niezagrożona płynność finansowa.

Aktualnie Grupa Alumetal ma bardzo dobrą kondycję finansową (silny bilans, relatywnie niski dług netto) i nie przewiduje problemów z płynnością finansową oraz dostępnością i odnowieniem limitów kredytowych na kolejny rok, a gwałtowne zmiany na rynku walutowym i stóp procentowych nie są dla niej istotnym zagrożeniem.

Mimo tego, że Grupa Alumetal podejmuje szereg działań w celu ograniczenia skutków pandemii na swoją działalność, to jednak możliwości wpływu na pewne zjawiska i ryzyka występujące w tym zakresie są mocno ograniczone. Postoje w przemyśle motoryzacyjnym oraz aktualny i przewidywany w najbliższym czasie spadek popytu i sprzedaży samochodów niewątpliwie wpłyną negatywnie na wyniki Grupy w najbliższym czasie.

Przeprowadzona analiza wykazała jednak właściwe przygotowanie Grupy Alumetal na trudny okres przejściowy związany z pandemią. Celem Spółki jest optymalne przeprowadzenie Grupy przez ten wymagający okres, wzmocnienie przewag konkurencyjnych i pozycji rynkowej w dłuższej perspektywie czasowej. Sytuacja jest jednak na tyle dynamiczna i wyjątkowa, że nie sposób przewidzieć dalszego rozwoju wydarzeń i skwantyfikować precyzyjnie jego wpływ na sytuację i wyniki finansowe Grupy Alumetal w 2020 roku i latach następnych.

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

Na wyniki ALUMETAL S.A. jak również Grupy Alumetal istotny, negatywny wpływ mogą mieć też ewentualnie inne, nieprzewidziane i niespodziewane zdarzenia jednorazowe.

## **X. Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za 3 miesiące 2020 roku**

### **1) Podstawa sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego**

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

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku.

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

Niniejsze śródroczne skonsolidowane kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Alumetal w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

### **2) Istotne zasady (polityka) rachunkowości**

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku.

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

#### *A. Profesjonalny osąd*

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

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

#### *– Ujmowanie przychodów*

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny

sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz ewentualne rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również następujące kryteria:

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

– *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.

– *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.

– *Leasing – Grupa jako leasingobiorca*

Osądy dotyczące leasingu, gdzie Grupa jest leasingobiorcą, w obszarach takich jak stwierdzenie, czy umowa zawiera leasing, umowy na czas nieokreślony, wykorzystanie opcji przedłużenia lub skrócenia okresu leasingu zostały szczegółowo przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku.

## **B. Niepewność szacunków i założeń**

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

– *Stawki amortyzacyjne*

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

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

– *Utrata wartości należności handlowych*

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

– *Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*

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

w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Szczególnym tytułem składnika powyższych aktywów jest aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego odnoszącego się do możliwej do wykorzystania pomocy publicznej w charakterze częściowego zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych. Szacunek wartości aktywa z tego tytułu (pomocy publicznej planowanych do wykorzystania w latach kolejnych) oraz rozpoznanie tego aktywa zostało wykonane w oparciu o MSR 12 Podatek dochodowy oraz szczegółowe przepisy prawne regulujące funkcjonowanie tego częściowego zwolnienia. W szczególności szacunek ten został wykonany w oparciu o prognozowane wyniki podatkowe na lata kolejne. Pogorszenie lub polepszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości może mieć wpływ na poziom oszacowanego składnika aktywów.

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

– *Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych*

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

– *Wycena rezerw na sprawy sporne*

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

– *Wycena forwardów walutowych*

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

– *Wycena programów motywacyjnych*

Wartość godziwa Programu Motywacyjnego III dla instrumentów bez warunku rynkowego została ustalona za pomocą metody przybliżania rozwiązań równań różniczkowych, zwanej metodą różnic skończonych (ang. finite difference), natomiast do wyceny wartości uprawnień z warunkiem rynkowym użyto technik symulacji Monte Carlo w połączeniu z zastosowaniem regresji liniowej metodą najmniejszych kwadratów, czyli tzw. metodę Longstaffa-Schwartz.

– *Utrata wartości aktywów*

Na każdy dzień bilansowy Grupa analizuje przesłanki utraty wartości aktywów, oraz jeśli to wymagane, przeprowadza test na utratę ich wartości. W wyniku analiz przeprowadzonych na dzień 31 marca 2019 roku Grupa nie zidentyfikowała przesłanek, które mogłyby wskazywać na ewentualną utratę wartości aktywów. Biorąc pod uwagę powyższe, na dzień bilansowy Grupa nie przeprowadzała testu na utratę wartości tych aktywów.

– *Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi*

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

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2020

przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2020

**4) Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku**

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 r. (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 r. (niebadane)</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody z umów z klientami	322 092 731,41	406 431 083,30
<b>Przychody z umów z klientami</b>	<b>322 092 731,41</b>	<b>406 431 083,30</b>
Koszt własny sprzedaży	-290 571 607,12	-376 124 537,89
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>31 521 124,29</b>	<b>30 306 545,41</b>
Pozostałe przychody operacyjne	784 990,49	1 121 796,19
Koszty sprzedaży	-7 534 031,95	-8 564 745,10
Koszty ogólnego zarządu	-6 284 380,90	-6 414 713,83
Pozostałe koszty operacyjne	-422 460,04	-131 204,39
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>18 065 241,89</b>	<b>16 317 678,28</b>
Przychody finansowe	143 644,99	801 576,59
Koszty finansowe	-3 058 582,55	-210 492,21
<b>Zysk brutto</b>	<b>15 150 304,33</b>	<b>16 908 762,66</b>
Podatek dochodowy	-3 397 507,15	-1 886 520,52
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>11 752 797,18</b>	<b>15 022 242,14</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk/(strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>11 752 797,18</b>	<b>15 022 242,14</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-760 088,94	21 996,08
<b>Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>	<b>-760 088,94</b>	<b>21 996,08</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>	<b>10 992 708,24</b>	<b>15 044 238,22</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.**  
**Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2020**

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 r. (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 r. (niebadane)</i>
Zysk przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	<b>11 752 797,18</b>	<b>15 022 242,14</b>
Akcjonariuszom niekontrolującym	-	-
	<hr/>	<hr/>
Całkowity dochód przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	<b>10 992 708,24</b>	<b>15 044 238,22</b>
Akcjonariuszom niekontrolującym	-	-
	<hr/>	<hr/>
	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 r. (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 r. (niebadane)</i>
Zysk na jedną akcję:		
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,76	0,97
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,76	0,97
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,76	0,97
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,76	0,97



## 5) Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2020 roku

	<i>31 marca 2020 r.</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2019 r.</i>
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Wartości niematerialne	3 175 709,14	3 317 344,00
Rzeczowe aktywa trwałe	333 610 047,95	326 424 197,01
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	6 192 715,24	6 243 780,94
Pozostałe aktywa niefinansowe (długoterminowe)	1 328 349,64	1 371 359,26
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	28 429 898,54	30 853 644,72
	<b>372 736 720,51</b>	<b>368 210 325,93</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	175 243 924,14	120 991 980,16
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	259 262 899,86	216 932 905,22
Pozostałe aktywa niefinansowe	386 387,68	368 900,61
Należności z tytułu podatku dochodowego	377 508,28	84 325,00
Pochodne instrumenty finansowe	–	870 753,96
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	72 439 520,07	58 484 170,45
	<b>507 710 240,03</b>	<b>397 733 035,40</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>880 446 960,54</b>	<b>765 943 361,33</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.**  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2020

	<i>31 marca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>		
Kapitał podstawowy	1 547 949,30	1 547 949,30
Kapitał zapasowy	341 103 292,03	341 103 292,03
Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego	2 244 968,36	1 946 382,16
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-4 868 361,78	-4 108 272,84
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	191 056 189,89	179 303 392,71
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>531 084 037,80</b>	<b>519 792 743,36</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	14 353 401,90	15 560 559,00
Rezerwy	1 060 835,36	960 337,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	148 364,33	178 831,22
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 545 636,34	3 574 642,40
Rozliczenia międzyokresowe	20 890 652,10	21 782 744,38
	<b>39 998 890,03</b>	<b>42 057 114,00</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	123 860 496,36	75 955 295,07
Rezerwy	13 500,00	166 163,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	177 245 922,60	124 095 070,33
Zobowiązania z tytułu leasingu	278 024,00	201 689,59
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	339 283,00	59 215,99
Pochodne instrumenty finansowe	3 166 547,71	-
Rozliczenia międzyokresowe	4 460 259,04	3 616 069,99
	<b>309 364 032,71</b>	<b>204 093 503,97</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>349 362 922,74</b>	<b>246 150 617,97</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>880 446 960,54</b>	<b>765 943 361,33</b>

## 6) Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 r. (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 r. (niebadane)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk brutto</b>	<b>15 150 304,33</b>	<b>16 908 762,66</b>
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	8 017 241,51	8 437 459,42
(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej	-	-42 466,38
(Zysk)/ strata z tytułu różnic kursowych	10 087 461,43	1 054 169,92
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności oraz pozostałych aktywów finansowych i niefinansowych	-42 304 472,09	-23 788 592,87
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	-54 251 943,98	44 013 728,41
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	52 015 508,78	-12 793 181,98
Odsetki i dywidendy, netto	-14 595,53	132 213,69
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-47 903,23	143 854,27
Zmiana stanu rezerw	-52 164,64	-41 213,43
Podatek dochodowy zapłacony	-1 017 344,13	-571 429,88
Pozostałe (w tym koszty programu motywacyjnego)	1 214 281,78	-284 503,29
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-11 203 625,77</b>	<b>33 168 800,54</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	42 466,38
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-15 454 847,28	-6 605 305,68
Zrealizowane zyski (straty) z instrumentów pochodnych	-95 985,64	569 968,28
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-15 550 832,92</b>	<b>-5 992 871,02</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2020

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 r. (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 r. (niebadane)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-32 153,30	-
Spłata pożyczek/ kredytów długoterminowych (w tym inwestycyjnych)	-2 197 102,10	-2 156 354,10
Odsetki otrzymane	143 512,52	51 325,78
Odsetki zapłacone	-128 916,99	-183 539,47
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-2 214 659,87</b>	<b>-2 288 567,79</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<b>-28 969 118,56</b>	<b>24 887 361,73</b>
Różnice kursowe netto	-4 391 957,91	-945 133,99
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>-8 937 090,62</b>	<b>-81 701 445,77</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>-42 298 167,09</b>	<b>-57 759 218,03</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2020

**7) Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku**

<i>Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</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>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2020 roku (badane)</b>	<b>1 547 949,30</b>	<b>341 103 292,03</b>	<b>1 946 382,16</b>	<b>-4 108 272,84</b>	<b>179 303 392,71</b>	<b>519 792 743,36</b>	<b>–</b>	<b>519 792 743,36</b>
Zysk netto za okres	–	–	–	–	11 752 797,18	11 752 797,18	–	11 752 797,18
Inne całkowite dochody netto za okres	–	–	–	-760 088,94	–	-760 088,94	–	-760 088,94
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>-760 088,94</b>	<b>11 752 797,18</b>	<b>10 992 708,24</b>	<b>–</b>	<b>10 992 708,24</b>
Koszt programu motywacyjnego	–	–	298 586,20	–	–	298 586,20	–	298 586,20
<b>Na dzień 31 marca 2020 roku (niebadane)</b>	<b>1 547 949,30</b>	<b>341 103 292,03</b>	<b>2 244 968,36</b>	<b>-4 868 361,78</b>	<b>191 056 189,89</b>	<b>531 084 037,80</b>	<b>–</b>	<b>531 084 037,80</b>
<i>Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</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>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2019 roku (badane)</b>	<b>1 547 949,30</b>	<b>329 717 688,71</b>	<b>1 138 998,28</b>	<b>-2 054 927,06</b>	<b>203 395 017,15</b>	<b>533 744 726,38</b>	<b>–</b>	<b>533 744 726,38</b>
Zysk netto za okres	–	–	–	–	15 022 242,14	15 022 242,14	–	15 022 242,14
Inne całkowite dochody netto za okres	–	–	–	21 996,08	–	21 996,08	–	21 996,08
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>21 996,08</b>	<b>15 022 242,14</b>	<b>15 044 238,22</b>	<b>–</b>	<b>15 044 238,22</b>
Koszt programu motywacyjnego	–	–	407 516,46	–	–	407 516,46	–	407 516,46
<b>Na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)</b>	<b>1 547 949,30</b>	<b>329 717 688,71</b>	<b>1 546 514,74</b>	<b>-2 032 930,98</b>	<b>218 417 259,29</b>	<b>549 196 481,06</b>	<b>–</b>	<b>549 196 481,06</b>

## XI. Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ALUMETAL S.A. za 3 miesiące 2020 roku

### 1) Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia</i> <b>31 marca 2020 roku</b> <i>(niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia</i> <b>31 marca 2019 roku</b> <i>(niebadane)</i>
<b>Działalność holdingowa</b>		
Przychody z umów z klientami	2 529 324,69	2 773 144,08
<b>Przychody z działalności holdingowej</b>	<b>2 529 324,69</b>	<b>2 773 144,08</b>
Koszt własny sprzedaży	-2 199 490,00	-2 409 792,00
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>329 834,69</b>	<b>363 352,08</b>
Pozostałe przychody operacyjne	45 989,67	9 725,34
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	-685 515,02	-892 600,69
Pozostałe koszty operacyjne	-252 890,33	-3 960,08
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>-562 580,99</b>	<b>-523 483,35</b>
Przychody finansowe	101 748,89	91 566,88
Koszty finansowe	-60 760,33	-83 283,89
<b>Zysk brutto</b>	<b>-521 592,43</b>	<b>-515 200,36</b>
Podatek dochodowy	-5 310,26	5 693,50
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-526 902,69</b>	<b>-509 506,86</b>
<b>Działalność zaniechana</b>	-	-
Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk/(strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>-526 902,69</b>	<b>-509 506,86</b>
Inne całkowite dochody	-	-
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>	<b>-526 902,69</b>	<b>-509 506,86</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2020

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (niebadane)</i>
Zysk na jedną akcję:		
- podstawowy z zysku za rok obrotowy	-0,03	-0,03
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy	-0,03	-0,03
- rozwodniony z zysku za rok obrotowy	-0,03	-0,03
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy	-0,03	-0,03

## 2) Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2020 roku

	<i>31 marca 2020 r. (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2019 r.</i>
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Wartości niematerialne	1 181 798,22	1 284 355,70
Rzeczowe aktywa trwałe	5 182 100,31	5 295 584,53
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	851 582,56	854 634,79
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	265 639 819,20	266 846 976,30
	<b>272 855 300,29</b>	<b>274 281 551,32</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 783 163,38	1 769 313,78
Pozostałe aktywa finansowe	9 122 809,20	8 534 034,00
Pozostałe aktywa niefinansowe	163 981,28	67 141,20
Należności z tytułu podatku dochodowego	74 150,00	27 401,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 770,76	287 195,69
	<b>11 169 874,62</b>	<b>10 685 085,67</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>284 025 174,91</b>	<b>284 966 636,99</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2020

	<i>31 marca 2020 r. (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2019 r.</i>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>		
Kapitał podstawowy	1 547 949,30	1 547 949,30
Kapitał zapasowy	175 901 755,30	175 901 755,30
Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego	1 802 092,04	1 562 409,46
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	78 843 362,96	79 370 265,65
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>258 095 159,60</b>	<b>258 382 379,71</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	14 353 401,90	15 560 559,00
Rezerwy	182 968,00	148 896,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	140 333,97	157 529,71
Zobowiązania z tytułu leasingu	624 178,19	641 256,19
	<hr/>	<hr/>
	<b>15 300 882,06</b>	<b>16 508 240,90</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	9 253 252,74	8 633 553,69
Rezerwy	–	29 830,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	969 939,98	1 113 871,44
Zobowiązania z tytułu leasingu	34 519,84	17 441,85
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	–	–
Rozliczenia międzyokresowe	371 420,69	281 319,40
	<hr/>	<hr/>
	<b>10 629 133,25</b>	<b>10 076 016,38</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>25 930 015,31</b>	<b>26 584 257,28</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>284 025 174,91</b>	<b>284 966 636,99</b>
	<hr/>	<hr/>



### 3) Jednostkowe śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 r. (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 r. (niebadane)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk brutto</b>	<b>-521 592,43</b>	<b>-515 200,36</b>
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	230 970,93	185 044,36
(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej	-	-
(Zysk)/ strata z tytułu różnic kursowych	2 469,24	-496,93
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług, pozostałych należności oraz pozostałych aktywów niefinansowych	-110 689,68	849 994,39
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-146 548,47	-113 751,26
Odsetki i dywidendy, netto	-28 146,02	-9 809,45
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	90 101,29	219 892,49
Zmiana stanu rezerw	4 242,00	12 015,00
Podatek dochodowy zapłacony	-69 255,00	-58 604,00
Pozostałe (w tym koszty programu motywacyjnego)	239 682,58	344 052,92
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-308 765,56</b>	<b>913 137,16</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-9 260,00	-801 793,20
Odsetki otrzymane	71 029,18	69 143,07
Spłata udzielonych pożyczek	2 196 133,50	2 156 354,10
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>2 257 902,68</b>	<b>1 423 703,97</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2020

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 r. (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 r. (niebadane)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Spłata pożyczek/ kredytów długoterminowych (w tym inwestycyjnych)	-2 197 102,10	-2 156 354,10
Odsetki zapłacone	-42 883,16	-59 333,62
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-2 239 985,26</b>	<b>-2 215 687,72</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<b>-290 848,14</b>	<b>121 153,41</b>
Różnice kursowe netto	-1 500,64	496,93
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>187 676,00</b>	<b>-685 813,90</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>-104 672,78</b>	<b>-564 163,56</b>

#### 4) Jednostkowe śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał Zapasowy</i>	<i>Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2020 roku (badane)</b>	<b>1 547 949,30</b>	<b>175 901 755,30</b>	<b>1 562 409,46</b>	<b>79 370 265,65</b>	<b>258 382 379,71</b>
Strata netto za okres	-	-	-	-526 902,69	-526 902,69
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-	-
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-526 902,69</b>	<b>-526 902,69</b>
Koszt programu motywacyjnego	-	-	239 682,58	-	239 682,58
<b>Na dzień 31 marca 2020 roku (niebadane)</b>	<b>1 547 949,30</b>	<b>175 901 755,30</b>	<b>1 802 092,04</b>	<b>78 843 362,96</b>	<b>258 095 159,60</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2019 roku (badane)</b>	<b>1 547 949,30</b>	<b>195 195 931,28</b>	<b>916 885,01</b>	<b>59 511 522,38</b>	<b>257 172 287,97</b>
Strata netto za okres	-	-	-	-509 506,86	-509 506,86
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-	-
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-509 506,86</b>	<b>-509 506,86</b>
Koszt programu motywacyjnego	-	-	344 052,92	-	344 052,92
<b>Na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)</b>	<b>1 547 949,30</b>	<b>195 195 931,28</b>	<b>1 260 937,93</b>	<b>59 002 015,52</b>	<b>257 006 834,03</b>

## XII. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie

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

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

	<i>31 marca 2020 r. (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2019 r.</i>
Materiały i odpady (według ceny nabycia)	69 335 980,80	46 317 495,42
Produkcja w toku i półfabrykaty (według kosztu wytworzenia)	39 355 958,01	24 972 417,03
Produkty gotowe	61 696 986,95	49 072 677,99
Towary	37 096,11	37 096,11
Zaliczki na dostawy	4 817 902,27	592 293,61
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	<b>175 243 924,14</b>	<b>120 991 980,16</b>
 Odpis aktualizujący wartość zapasów	 -177 865,89	 -192 368,71

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

	01.01.2020 31.03.2020	01.01.2019 31.03.2019
Odpis na oczekiwane straty kredytowe		
Bilans otwarcia	1 836 860,34	3 001 574,13
Zwiększenie	-	-
Wykorzystanie/rozwiązanie odpisów	-290 461,74	-
Bilans zamknięcia	1 546 398,60	3 001 574,13

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

	<b>01.01.2020</b>	<b>01.01.2019</b>
	<b>31.03.2020</b>	<b>31.03.2019</b>
<b>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</b>		
Bilans otwarcia	1 074 000,00	1 191 641,00
Utworzenie/rozwiązanie	32 766,00	33 800,25
Wykorzystanie	-45 930,64	-75 013,68
Bilans zamknięcia	1 060 835,36	1 150 427,57
<b>Rezerwa na zobowiązania pracownicze</b>		
Bilans otwarcia	52 500,00	-
Utworzenie/rozwiązanie	-	-
Wykorzystanie	-39 000,00	-
Bilans zamknięcia	13 500,00	-

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

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku oraz 31 marca 2019 roku, przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)</i>
<b>Ujęte w zysku:</b>		
<i>Bieżący podatek dochodowy:</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	980 132,00	516 009,00
<i>Odroczony podatek dochodowy:</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	2 356 531,85	1 001 691,07
<i>Local business tax, Innovation tax</i>	60 843,30	368 820,45
	<hr/>	<hr/>
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie	3 397 507,15	1 886 520,52
<b>Odroczony podatek dochodowy:</b>		
<b>Aktywa/ (Rezerwa) netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:</b>	<b>28 281 534,21</b>	<b>38 637 977,87</b>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego działalność kontynuowana	28 429 898,54	38 807 315,89
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego działalność kontynuowana	-148 364,33	-169 338,02

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

Na dzień 31 marca 2020 roku zobowiązania kontraktowe Grupy do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 32 459 971,43 zł. Największą pozycję stanowiły zobowiązania wynikające z zawartych umów na realizację inwestycji „Modernizacja zakładu w Kętach” w ALUMETAL Poland sp. z o.o. Zakład Kęty w wysokości 29 277 003,22 zł.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku zobowiązania kontraktowe Grupy do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 37 238 413,82 zł. Największą pozycję stanowiły zobowiązania wynikające z zawartych umów na realizację inwestycji „Modernizacja zakładu w Kętach” w ALUMETAL Poland sp. z o.o. Zakład Kęty w wysokości 34 377 060,23 zł.

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

<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku</i>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	16 590 190,77	6 884 279,83
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	–	42 466,38

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

W dniu 5 czerwca 2017 roku ALUMETAL Poland sp. z o.o. złożyła pozew do Sądu Okręgowego w Krakowie IX Wydział Gospodarczy w sprawie przeciwko firmie JN Metal Jerzy Nykiel o zapłatę z tytułu dostaw na kwotę 1 503 048,87 złotych i taka kwota została objęta odpisem aktualizującym w wynikach I kwartału 2017 roku. Na dzień 31 marca 2018 roku saldo należności w wyniku dokonania kompensat wynosiło 1 266 471,77 zł. W dniu 25 kwietnia 2018 roku Sąd Okręgowy w Krakowie zasądził na rzecz ALUMETAL Poland sp. z o.o. kwotę 1 266 471,77 złotych oraz koszty sądowe. Pozwany w dniu 15 czerwca 2018 roku złożył apelację od powyższego wyroku. Na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień sporządzenia sprawozdania apelacja nie została rozpatrzona z uwagi na składanie zażaleń przez pozwanego na odmowę zwolnienia od kosztów złożonej apelacji.

Poza powyższym postępowaniem sądowym Spółka lub jednostki od niej zależne nie uczestniczyły w istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej na dzień 31 marca 2020 roku. Nie wystąpiły również istotne rozliczenia w tym zakresie.

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

Nie odnotowano błędów w sprawozdaniach poprzednich okresów wymagających wskazania.

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

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

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

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

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

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

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

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

## **XXV. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów**

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

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

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

## **XXVII. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.**

Zarząd ALUMETAL S.A. biorąc pod uwagę rosnące zagrożenie epidemiologiczne koronawirusem i chorobą COVID-19, mające negatywny wpływ na sytuację gospodarczą kraju i Europy, a także otoczenie gospodarcze Spółki, powziął uchwałę w dniu 23 marca 2020 roku w przedmiocie wystąpienia do Rady Nadzorczej Spółki oraz do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z wnioskiem w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2019 w kwocie 63 720 898,73 zł (słownie: sześćdziesiąt trzy miliony siedemset dwadzieścia tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt osiem złotych siedemdziesiąt trzy grosze) w następujący sposób:

- 1) kwotę 43 806 965,19 zł (słownie: czterdzieści trzy miliony osiemset sześć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt pięć złotych dziewięćnaście groszy) na utworzenie kapitału rezerwowego przeznaczonego na wypłatę dywidendy, w tym dywidendy zaliczkowej, w przyszłości,
- 2) kwotę 38 500,00 zł (słownie: trzydzieści osiem tysięcy pięćset złotych zero groszy) na zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych Spółki,
- 3) kwotę 19 875 433,54 zł (słownie: dziewięćnaście milionów osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy czterysta trzydzieści trzy złote pięćdziesiąt cztery grosze) na kapitał zapasowy.

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 15 kwietnia 2020 roku pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Spółki dotyczący podziału zysku za rok obrotowy 2019 oraz zarekomendowała Walnemu Zgromadzeniu Spółki podział zysku zgodnie z wnioskiem Zarządu.

Spółka poinformowała o działaniach organów Spółki w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2019 raportem bieżącym nr 3/2020 z dnia 16 marca 2020 roku, raportem bieżącym nr 5/2020 z dnia 23 marca 2020 roku oraz raportem bieżącym nr 7/2020 z dnia 15 kwietnia 2020 roku.

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

Nie nastąpiły zmiany istotnych zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych na dzień 31 marca 2020 roku jak również na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, a Spółka lub jednostki od niej zależne nie mają istotnych zobowiązań warunkowych poza:

- a) weksłami in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi wystawionymi w dniu 5 lutego 2018 roku w celu zabezpieczenia kredytu krótkoterminowego w postaci wspólnej linii wielowalutowej w ING Bank Śląski S.A. o równowartości 36 mln zł przez każdego z kredytobiorców (ALUMETAL S.A., ALUMETAL Poland sp. z o.o., ALUMETAL Group Hungary Kft., T+S Sp. z o.o.),
- b) weksłem in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawionym w dniu 21 lutego 2020 roku na rzecz Narodowego Centrum Badań i Rozwoju przez T+S Sp. z o.o. w związku z podpisaniem w dniu 14 lutego 2020 roku umowy o dofinansowanie projektu z NCBiR.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok 2020.

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

ALUMETAL S.A. lub jednostka od niej zależna nie udzieliła w okresie sprawozdawczym poręczeń kredytu lub pożyczki ani też gwarancji, których łączna wartość poręczeń lub gwarancji byłaby znacząca.

---

Agnieszka Drzyżdżyk  
Prezes Zarządu

---

Krzysztof Błasiak  
Wiceprezes Zarządu

---

Przemysław Grzybek  
Członek Zarządu