

**GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.**

Skonsolidowany raport kwartalny  
za I kwartał roku obrotowego 2015



Kęty, 11 maja 2015 roku

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2015

I.	Opis Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	5
1.	Podstawowe informacje o Emitencie	5
2.	Spółki zależne	6
II.	Akcjonariat ALUMETAL S.A.	9
III.	Wybrane dane finansowe	11
IV.	Skonsolidowane kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za 3 miesiące 2015 roku	14
1.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego	14
2.	Istotne zasady (polityka) rachunkowości	14
3.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	14
4.	Skonsolidowane kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku	17
5.	Skonsolidowane kwartalne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2015 roku	19
6.	Skonsolidowane kwartalne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku	21
7.	Skonsolidowane kwartalne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku	23
V.	Informacje dotyczące segmentów działalności	24
1.	Stopy odlewnicze	24
2.	Stopy wstępne (zaprawy)	24
3.	Topniki oraz sole	24
4.	Pozostałe	25
VI.	Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe ALUMETAL S.A. za 3 miesiące 2015 roku	28
1.	Kwartalne śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku	28
2.	Kwartalne śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2015 roku	29
3.	Kwartalne śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku	31
4.	Kwartalne śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku	33
VII.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta	34
VIII.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	40
1.	Sytuacja rynkowa – rynek sprzedaży	40

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2015

2.	Sytuacja rynkowa – rynek zaopatrzenia	42
3.	Podniesienie kapitału zakładowego ALUMETAL Group Hungary Kft.	43
4.	Zawarcie istotnych umów z Grupą Nemak	43
5.	Zawarcie istotnych umów z Grupą Volkswagen	43
6.	Zawarcie istotnych umów z Grupą Federal-Mogul	43
IX.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie	44
X.	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	44
XI.	Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów	44
XII.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	45
XIII.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	46
XIV.	Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	46
XV.	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	47
XVI.	Informacje o istotnych postępowaniach sądowych i rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	47
XVII.	Wskazanie korekt błędów w sprawozdaniach poprzednich okresów	47
XVIII.	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)	47
XIX.	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.	47
XX.	Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi	48
XXI.	Informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej	48
XXII.	Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	48
XXIII.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	48
XXIV.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.	48

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2015

XXV. 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	49
1. Wypłata dywidendy za rok 2014	49
2. Powołanie dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej na nową kadencję	50
3. Zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie dywidendy, sprawozdań zarządu i sprawozdań finansowych za rok 2014.	50
4. Uruchomienie pierwszej transzy Programu Motywacyjnego	51
XXVI. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	51
XXVII. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	51
XXVIII. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udziale	
XXIX. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta	52
1. Powołanie dotychczasowych Członków Zarządu Spółki na nową kadencję	52
2. Powołanie Członka Zarządu spółki zależnej	52
3. Kolejne działania odnośnie projektu „Budowa Zakładu na Węgrzech”	52
XXX. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	53

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

### 1. Podstawowe informacje o Emitencie

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

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

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

Przedmiot działalności Spółki jest określony w § 4 Statutu i obejmuje w szczególności: Działalność firm centralnych (headoffice) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z).

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.507.744 zł i dzieli się na 15.077.440 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- 9.800.570 akcji zwykłych na okaziciela serii A;
- 1.507.744 akcji zwykłych na okaziciela serii B;
- 3.769.430 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

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

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął w dniu 11 lipca 2014 r. 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 r. postanowił wprowadzić z dniem 17 lipca 2014 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego akcje zwykłe na okaziciela spółki ALUMETAL S.A. i w tym dniu odbyło się pierwsze notowanie akcji Spółki.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2015

Wobec spełnienia przesłanek do wdrożenia programu motywacyjnego realizowanego w ramach warunkowego podwyższenia kapitału określonego uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 maja 2014 r. („Program Motywacyjny”), o którym Spółka informowała w Prospekcie emisyjnym zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 17 czerwca 2014 r. („Prospekt”) oraz raporcie rocznym i skonsolidowanym raporcie rocznym Spółki za rok 2014 opublikowanymi w dniu 12 marca 2015 r. W ramach realizacji przyjętego Programu Motywacyjnego Spółka wyemitowała 150.770 imiennych, niezbywalnych warrantów subskrypcyjnych serii A, za które do dnia 29 kwietnia 2015 r. zostało objętych 150.770 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 16/2015 z dnia 29 kwietnia 2015 r. Proces emisji akcji serii D przebiega w ramach wspomnianego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru. Wobec przeprowadzania emisji akcji serii D w formie zdematerializowanej, zostaną one wydane z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunkach papierów wartościowych subskrybentów stosownie do art. 451 § 2 Kodeksu spółek handlowych (dalej: „KSH”) w zw. z art. 7 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

W skład Zarządu ALUMETAL S.A. zarówno na dzień 01 stycznia 2015 r. jak i na dzień 31 marca 2015 r. wchodził:

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

## 2. Spółki zależne

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

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

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

#### Informacje podstawowe

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

### **T+S sp. z o.o.**

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

#### Informacje podstawowe

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

**GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.**  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2015

**ALUMETAL Kęty sp. z o.o.**

Spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym ALUMETAL Kęty sp. z o.o., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Na datę sporządzenia sprawozdania finansowego ALUMETAL Kęty sp. z o.o. nie rozpoczęła prowadzenia działalności operacyjnej, a Spółka rozważa zbycie wszystkich udziałów w tej spółce. ALUMETAL Kęty sp. z o.o. nie podlega konsolidacji.

Informacje podstawowe

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

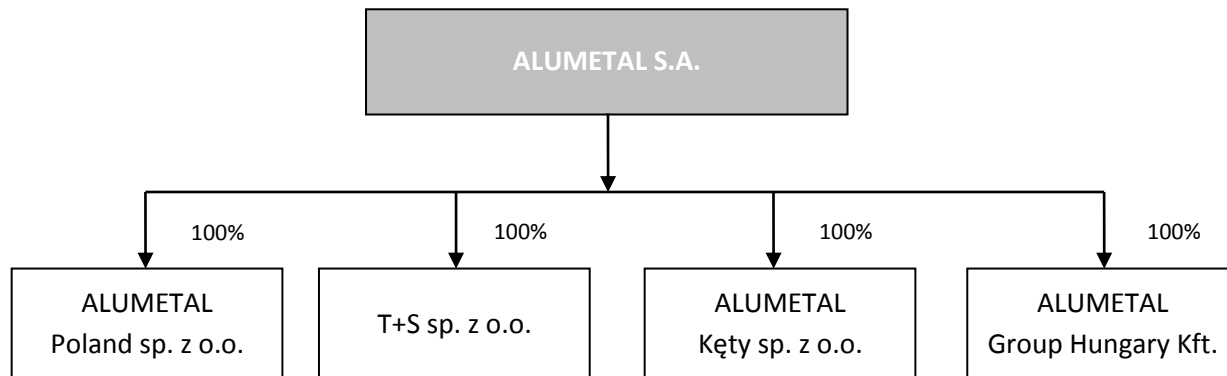
**ALUMETAL Group Hungary Kft.**

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

Informacje podstawowe

Firma i forma prawna: ALUMETAL Group Hungary Kft.  
Siedziba i adres: 2900 Komárom, Honfoglalás u.16. Węgry  
Kapitał zakładowy: 130.000.000 HUF (równowartość 1.756.052 zł)  
Podstawowy przedmiot działalności: Odlewnictwo metali lekkich

Na dzień 31 marca 2015 r. schemat organizacyjny Grupy Alumetal przedstawiał się następująco:



			Procentowy udział ALUMETAL S.A. w kapitale zakładowym	
			31 marca 2015 r.	31 grudnia 2014 r.
ALUMETAL Poland sp. z o.o.	Nowa Sól, Polska	Produkcja	100%	100%
T + S sp. z o.o.	Kęty, Polska	Produkcja	100%	100%
ALUMETAL Kęty sp. z o.o.	Kęty, Polska	Brak aktywności operacyjnej	100%	100%
ALUMETAL Group Hungary Kft.	Komarom, Węgry	Produkcja (aktualnie w fazie inwestycyjnej)	100%	100%

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2015

**ALUMETAL S.A.** to spółka holdingowa, która świadczy dla pozostałych spółek Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. (dalej: „Grupa Alumetal”, „Grupa”) usługi zarządzania, usługi handlowe i marketingowe, usługi rozwojowe i inwestycyjne, usługi informatyczne oraz usługi finansowo-księgowe. Jedynie spółka zagraniczna jest obsługiwana przez podmiot księgowy z jej kraju macierzystego.

**ALUMETAL Poland sp. z o.o.** to główna spółka produkcyjna Grupy, wytwarzająca produkty dwóch podstawowych segmentów: aluminiowych stopów odlewniczych oraz stopów wstępnych (tzw. zapraw). Do ALUMETAL Poland sp. z o.o. należą wszystkie trzy zakłady produkcyjne Grupy, zlokalizowane w Kętach (woj. małopolskie), Nowej Soli (woj. lubuskie) i Gorzycach (woj. podkarpackie).

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

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

**ALUMETAL Group Hungary Kft.** to spółka prawa węgierskiego założona w celu zrealizowania inwestycji Grupy Alumetal na Węgrzech.

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

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

Na dzień sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego konsolidowane są spółki:

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

ALUMETAL Kęty sp. z o.o. nie podlega konsolidacji.



## II. Akcjonariat ALUMETAL S.A.

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

<b>Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ALUMETAL S.A. na dzień 11 maja 2015 r.</b>				
<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>% udział w kapitale zakładowym</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>% głosów na WZ</b>
Grzegorz Stulgis bezpośrednio i poprzez Ipopema 30 FIZAN	6.031.130	40,00	6.031.130	40,00
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1.506.000	9,99	1.506.000	9,99
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1.140.650	7,57	1.140.650	7,57
Pozostali	6.399.660	42,44	6.399.660	42,44
Razem	15.077.440	100,00	15.077.440	100,00

Spółka nie otrzymała informacji o zmianach własności znacznych pakietów akcji od daty przekazania poprzedniego raportu okresowego.

Stan posiadania akcji ALUMETAL S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę przedstawia poniższa tabela:

<b>Stan posiadania akcji ALUMETAL S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 11 maja 2015 r.</b>				
<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>% udział w kapitale zakładowym</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>% głosów na WZ</b>
Grzegorz Stulgis bezpośrednio i poprzez Ipopema 30 FIZAN	6.031.130	40,00	6.031.130	40,00
Krzysztof Błasiak	334.910	2,22	334.910	2,22
Szymon Adamczyk	223.270	1,48	223.270	1,48
Przemysław Grzybek	111.630	0,74	111.630	0,74

Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego Spółka w ramach realizacji Programu Motywacyjnego, przeprowadziła proces emisji 150.770 imiennych, niezbywalnych warrantów subskrypcyjnych serii A, za które do dnia 29 kwietnia 2015 r. zostało objętych 150.770 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł, o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 16/2015 z dnia 29 kwietnia 2015 r. Biorąc pod uwagę, iż akcje serii D emitowane są w postaci zdematerializowanej, w świetle art. 7 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, prawa inkorporowane w tychże akcjach powstaną z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych. Na dzień opublikowania niniejszego raportu Spółka rozpoczęła proces ubiegania się o dopuszczenie akcji serii D do obrotu na rynku podstawowym.

W związku z rozpoczęciem procesu emisji akcji serii D i ich objęciu w zamian za warranty subskrypcyjne serii A, w dniu 30 kwietnia 2015 r. ALUMETAL S.A. otrzymała informacje o zmianach w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające, odzwierciedlające objęcie akcji serii D w zamian za warranty subskrypcyjne serii A, o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 17/2015 z dnia 30 kwietnia 2015 r.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2015

Akcje serii D zostały objęte przez 27 osób stanowiących kluczowy personel Spółki, w tym przez wszystkich Członków Zarządu. Zgodnie z otrzymanymi informacjami:

- Pan Szymon Adamczyk objął 33.924 akcji serii D;
- Pan Krzysztof Błasiak objął 22.616 akcji serii D;
- Pan Przemysław Grzybek objął 18.846 akcji serii D.

Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące ALUMETAL S.A. po zakończeniu procesu emisji akcji serii D przedstawia następująca tabela:

Stan posiadania akcji ALUMETAL S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące po zakończeniu procesu emisji akcji serii D				
Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% głosów na WZ
Grzegorz Stulgis bezpośrednio i poprzez Ipopema 30 FIZAN	6.031.130	39,60	6.031.130	39,60
Krzysztof Błasiak	357.526	2,35	357.526	2,35
Szymon Adamczyk	257.194	1,69	257.194	1,69
Przemysław Grzybek	130.476	0,86	130.476	0,86

Po zakończeniu procesu emisji akcji serii D dojdzie do zwiększenia ogólnej liczby akcji do liczby 15.228.210 akcji, dających 15.228.210 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2015

### III. Wybrane dane finansowe

DANE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO WG MSSF

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 miesiące 2015	3 miesiące 2014	3 miesiące 2015	3 miesiące 2014
Ilość sprzedanych wyrobów - tony	45 386	39 690	45 386	39 690
Przychody netto ze sprzedaży	385 376	311 388	92 888	74 327
Zysk z działalności operacyjnej	14 358	18 011	3 461	4 299
EBITDA	19 231	22 827	4 635	5 449
EBITDA - jednostkowo w PLN na tonę	424	575	102	137
Zysk przed opodatkowaniem	8 932	17 837	2 153	4 258
Zysk netto	9 822	17 203	2 367	4 106
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-19 406	12 161	-4 677	2 903
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 341	-2 808	-805	-670
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 993	-2 146	-480	-512
Przepływy pieniężne netto razem	-24 739	7 207	-5 963	1 720
Podstawowy zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,65	1,14	0,16	0,27
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR) *	0,63	1,14	0,15	0,27

POZYCJE BILANSU	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2015	31.12.2014
Aktywa razem	579 502	535 873	141 722	128 467
Aktywa trwałe	204 495	202 208	50 011	48 476
Aktywa obrotowe	375 007	333 665	91 711	79 991
Kapitał własny	335 941	324 793	82 157	77 864
Kapitał akcyjny	1 508	1 508	369	361
Zobowiązania długoterminowe	18 662	20 970	4 564	5 027
Zobowiązania krótkoterminowe	224 899	190 110	55 001	45 576
Liczba akcji	15 077 440	15 077 440	15 077 440	15 077 440
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	22,28	21,54	5,45	5,16
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR) *	21,63	21,54	5,29	5,16
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na akcję (w PLN / EUR)**	-	1,95	-	0,47

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2015

DANE DOTYCZĄCE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO WG MSSF

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 miesiące 2015	3 miesiące 2014	3 miesiące 2015	3 miesiące 2014
Przychody netto ze sprzedaży	2 214	2 269	534	542
Zysk z działalności operacyjnej	-1 117	-397	-269	-95
EBITDA	-925	-215	-223	-51
Zysk przed opodatkowaniem	-1 119	737	-270	176
Zysk netto	-1 114	789	-268	188
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	689	-395	166	-94
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 063	1 089	-256	260
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6	-13	-1	-3
Przepływy pieniężne netto razem	-380	682	-92	163
Podstawowy zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	-0,07	0,05	-0,02	0,01
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR) *	-0,07	0,05	-0,02	0,01

POZYCJE BILANSU	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2015	31.12.2014
Aktywa razem	185 503	186 439	45 366	44 696
Aktywa trwałe	184 286	183 411	45 069	43 970
Aktywa obrotowe	1 217	3 028	298	726
Kapitał własny	182 300	182 369	44 583	43 720
Kapitał akcyjny	1 508	1 508	369	361
Zobowiązania długoterminowe	501	471	123	113
Zobowiązania krótkoterminowe	2 702	3 599	661	863
Liczba akcji	15 077 440	15 077 440	15 077 440	15 077 440
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	12,09	12,10	2,96	2,90
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR) *	11,74	12,10	2,87	2,90
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na akcję (w PLN / EUR) **	0,00	1,95	0,00	0,47

\* w przypadku danych dla 2014 roku uwzględniono ilość akcji przypadającą na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, a w przypadku danych dla roku 2015 uwzględniona ilość akcji przypadająca na dzień niniejszego sprawozdania finansowego zwiększona o maksymalną potencjalną ilość akcji z programu motywacyjnego na lata 2014-2016 (czyli o 452.310 akcji)

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2015

\*\* Uchwałą z dnia 13 kwietnia 2015 r. Walne Zgromadzenie zatwierdziło wypłatę dywidendy z zysku za rok 2014 i lat ubiegłych, ustalając jej wypłatę w wysokości 29.401.008,00 zł na dzień 29 czerwca 2015 r.

Powyższe dane finansowe za I kwartał 2015 i I kwartał 2014 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31.03.2015 - 4,0890 EUR/PLN oraz na dzień 31.03.2014 - 4,1713 EUR/PLN
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatnie dni miesiąca: I kwartał 2015 - 4,1488 EUR/PLN oraz na I kwartał 2014 - 4,1894 EUR/PLN

#### **IV. Skonsolidowane kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za 3 miesiące 2015 roku**

##### **1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez Komisję Europejską.

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

Niniejsze skonsolidowane kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Alumetal w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy. Skonsolidowane kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2014 i należy je czytać łącznie z nim.

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

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014.

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

###### **A. Profesjonalny osąd**

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

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

###### **B. Waluta funkcjonalna**

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

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

### **C. Prezentacja kredytów w rachunkach bieżących**

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

### **D. Zmiana i niepewność szacunków**

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

### **E. Stawki amortyzacyjne**

Wysokość stawek oraz odpisów amortyzacyjnych jest ustalana na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznego użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych lub aktywów niematerialnych oraz szacunków dotyczących wartości rezydualnej środków trwałych. Kapitalizowane remonty generalne/okresowe są amortyzowane w okresach pozostałych do przewidywanego rozpoczęcia kolejnego remontu generalnego/okresowego danego składnika aktywów trwałych. Spółki Grupy corocznie dokonują weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Weryfikacja okresów ekonomicznej użyteczności nie miała istotnego wpływu na zmianę kosztów amortyzacji w przedstawionych okresach.

### **F. Odpisy aktualizujące wartość należności oraz zapasów**

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

### **G. Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego**

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są wyceniane przy zastosowaniu stawek podatkowych, które będą stosowane na moment przewidywanego zrealizowania składnika aktywów, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały na dzień bilansowy. Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. W ocenie Spółki nie występuje ryzyko niezrealizowania aktywa z tytułu podatku odroczonego rozpoznanego w niniejszym skonsolidowanym kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym.

## **H. Wycena rezerw na świadczenia pracownicze**

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

## **I. Wycena rezerw na sprawy sporne**

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

## **J. Wycena forwardów walutowych**

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

## **K. Wycena programów motywacyjnych**

Wartość godziwa programów motywacyjnych ustalana jest przy zastosowaniu modelu symulacji Monte Carlo.

## **L. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych**

Na każdy dzień bilansowy Grupa analizuje przesłanki utraty wartości aktywów, oraz jeśli to wymagane, przeprowadza test na utratę ich wartości. W wyniku analiz przeprowadzonych na dzień 31 marca 2015 r. Grupa nie zidentyfikowała przesłanek, które mogłyby wskazywać na ewentualną utratę wartości składników niefinansowych aktywów trwałych. Biorąc pod uwagę powyższe, na dzień bilansowy Grupa nie przeprowadzała testu na utratę wartości tych aktywów.



GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2015

**4. Skonsolidowane kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku**

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku (niebadane)</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i odpadów, towarów i usług	385 375 684,56	311 387 618,34
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>385 375 684,56</b>	<b>311 387 618,34</b>
Koszt własny sprzedaży	-360 898 384,05	-284 492 361,63
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>24 477 300,51</b>	<b>26 895 256,71</b>
Pozostałe przychody operacyjne	623 347,38	911 082,86
Koszty sprzedaży	-5 545 964,85	-4 919 191,88
Koszty ogólnego zarządu	-5 132 012,86	-4 230 928,74
Pozostałe koszty operacyjne	-64 656,91	-645 710,47
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>14 358 013,27</b>	<b>18 010 508,48</b>
Przychody finansowe	760,16	268 445,66
Koszty finansowe	-5 426 791,86	-442 409,35
<b>Zysk brutto</b>	<b>8 931 981,57</b>	<b>17 836 544,79</b>
Podatek dochodowy	890 191,71	-633 119,90
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>9 822 173,28</b>	<b>17 203 424,89</b>
<b>Działalność zaniechana</b>	–	–
Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	–	–
<b>Zysk/(strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>9 822 173,28</b>	<b>17 203 424,89</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	9 546,10	-1 908,02
<b>Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>	<b>9 546,10</b>	<b>-1 908,02</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>	<b>9 831 719,38</b>	<b>17 201 516,87</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.**  
**Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2015**

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku (niebadane)</i>
Zysk przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	9 822 173,28	17 203 424,89
Akcjonariuszom niekontrolującym	–	–
	<hr/>	<hr/>
Całkowity dochód przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	9 831 719,38	17 201 516,87
Akcjonariuszom niekontrolującym	–	–
	<hr/>	<hr/>

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku (niebadane)</i>
Zysk na jedną akcję:		
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,65	1,14
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,65	1,14
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej*	0,63	1,14
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej*	0,63	1,14

\* w przypadku danych dla 2014 roku uwzględniona ilość akcji przypadająca na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, a w przypadku danych dla roku 2015 roku uwzględniona ilość akcji przypadająca na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zwiększona o maksymalną potencjalną ilość akcji z programu motywacyjnego na lata 2014-2016 (czyli o 452.310 akcji)

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2015

**5. Skonsolidowane kwartalne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2015 roku**

	<i>31 marca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2014 roku</i>
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Wartości niematerialne	1 780 209,02	1 849 753,25
Rzeczowe aktywa trwałe	199 515 117,03	199 090 017,98
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	10 000,00	10 000,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 189 559,47	1 258 359,39
	<b>204 494 885,52</b>	<b>202 208 130,62</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	140 147 030,81	136 716 074,34
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	229 437 477,08	195 317 353,50
Pozostałe aktywa finansowe	20 000,00	20 000,00
Pozostałe aktywa niefinansowe	67 040,86	106 874,99
Należności z tytułu podatku dochodowego	29 581,00	29 581,00
Pochodne instrumenty finansowe	548 360,62	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 757 745,34	1 475 182,31
	<b>375 007 235,71</b>	<b>333 665 066,14</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>579 502 121,23</b>	<b>535 873 196,76</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2015

	<i>31 marca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2014 roku</i>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>		
Kapitał podstawowy	1 507 744,00	1 507 744,00
Kapitał zapasowy	223 480 911,35	223 480 911,35
Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego	2 646 637,00	1 330 630,00
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-12 064,60	-21 610,70
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	108 317 696,97	98 495 523,69
<b>Udziały niekontrolujące</b>	–	–
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>335 940 924,72</b>	<b>324 793 198,34</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	1 765 968,02	3 636 956,72
Rezerwy	722 082,23	624 183,82
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	392 156,96	398 201,59
Rozliczenia międzyokresowe	15 781 621,87	16 310 602,51
	<b>18 661 829,08</b>	<b>20 969 944,64</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	71 835 764,51	43 201 005,14
Rezerwy	542 500,00	1 212 447,63
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	148 383 875,81	140 630 866,45
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	124 008,72	1 071 583,00
Pochodne instrumenty finansowe	–	184 352,02
Rozliczenia międzyokresowe	4 013 218,39	3 809 799,54
	<b>224 899 367,43</b>	<b>190 110 053,78</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>243 561 195,51</b>	<b>211 079 998,42</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>579 502 121,23</b>	<b>535 873 196,76</b>

## 6. Skonsolidowane kwartalne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku (niebadane)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk brutto</b>	<b>8 931 981,57</b>	<b>17 836 544,79</b>
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	4 872 704,07	4 816 293,31
(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej	–	-348 617,72
(Zysk)/ strata z tytułu różnic kursowych	-222 129,22	-341 957,30
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności oraz pozostałych aktywów finansowych i niefinansowych	-34 080 289,45	-27 178 721,23
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	-3 430 956,47	17 448 478,05
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	6 721 290,43	330 558,58
Odsetki i dywidendy, netto	233 976,43	347 722,44
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-325 561,79	56 286,66
Zmiana stanu rezerw	-572 049,22	57 041,56
Podatek dochodowy zapłacony	-1 994 627,28	-974 592,99
Pozostałe (w tym koszty programu motywacyjnego)	460 048,50	111 549,64
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-19 405 612,43</b>	<b>12 160 585,79</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	–	43 695,10
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-4 196 539,96	-3 030 848,19
Zrealizowane zyski z instrumentów pochodnych	855 958,50	179 364,00
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-3 340 581,46</b>	<b>-2 807 789,09</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2015

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku (niebadane)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Spłata pożyczek/ kredytów długoterminowych (w tym inwestycyjnych)	-1 758 539,94	-1 798 537,36
Odsetki zapłacone	-233 976,43	-347 722,44
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-1 992 516,37</b>	<b>-2 146 259,80</b>
 Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	 <b>-24 738 710,26</b>	 <b>7 206 536,89</b>
Różnice kursowe netto	-823 479,93	247 738,67
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>-34 451 860,48</b>	<b>-52 401 736,58</b>
 <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	 <b>-60 014 050,67</b>	 <b>-44 947 461,02</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2015

**7. Skonsolidowane kwartalne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku**

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

	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku (badane)	1 507 744,00	220 185 260,44	1 317 847,34	-16 561,14	62 461 191,74	285 455 482,37	–	285 455 482,37
Zysk netto za okres	–	–	–	–	17 203 424,89	17 203 424,89	–	17 203 424,89
Inne całkowite dochody netto za okres	–	–	–	-1 908,02	–	-1 908,02	–	-1 908,02
Całkowity dochód za okres	–	–	–	-1 908,02	17 203 424,89	17 201 516,87	–	17 201 516,87
Koszt programu motywacyjnego	–	–	111 549,64	–	–	111 549,64	–	111 549,64
Przeniesienie na kapitał zapasowy	–	3 295 650,91	–	–	-3 295 650,91	–	–	–
Wypłata dywidendy	–	–	–	–	-21 108 416,00	-21 108 416,00	–	-21 108 416,00
Na dzień 31 marca 2014 roku (niebadane)	1 507 744,00	223 480 911,35	1 429 396,98	-18 469,16	55 260 549,72	281 660 132,88	–	281 660 132,88

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

## **V. Informacje dotyczące segmentów działalności**

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

### **1. Stopy odlewnicze**

Głównym produktem powstałym w wyniku procesu produkcyjnego Grupy są aluminiowe stopy odlewnicze, produkowane w postaci gąsek dwudzielnych (o masie 6-8 kg) oraz trójdzielnych (o masie ok. 13 kg) w zakładach w Nowej Soli, Kętach i Gorzycach. Łączne aktualne zdolności produkcyjne trzech zakładów Grupy kształtowały się na przestrzeni I kwartału 2015 roku na poziomie 158 tys. ton w skali roku czyli na takim samym poziomie jak w całym 2014 roku. Grupa Alumetal dostarcza do klientów stopy również w postaci ciekłego metalu.

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

Stopy odlewnicze dostarczane są przede wszystkim do klientów branży motoryzacyjnej (ponad 90% wielkości sprzedanych) oraz do pozostałych segmentów: budownictwo, przemysł maszynowy, przemysł hutniczy i inne.

### **2. Stopy wstępne (zaprawy)**

Stopy wstępne wytwarzane są w zakładzie w Gorzycach, którego zdolności produkcyjne w tym zakresie kształtowały się na poziomie 7 tys. ton w skali roku, czyli na takim samym poziomie jak w całym 2014 roku. Stopy wstępne produkowane są w postaci wafli (o masie ok. 12 kg), które mogą być spięte taśmą stalową lub aluminiową w stosy.

Skład chemiczny ustalany jest zgodnie z indywidualnymi potrzebami klientów Grupy oraz normami PN-EN 575 i BN-82/0831-01.

Stopy wstępne dostarczane są przede wszystkim do szeroko pojętej branży metalurgicznej, zakładów będących producentami blach, stopów do obróbki plastycznej oraz do producentów stopów wtórnych.

### **3. 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.



GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2015

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. staliwo, żeliwo, miedź i aluminium.

#### **4. Pozostałe**

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

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

Szczegółowe dane zostały zaprezentowane poniżej.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2015

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku (niebadane)	Stopy odlewnicze	Stopy wstępne (zaprawy)	Topniki oraz sól	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Wyłączenia konsolidacyjne oraz korekty MSSF	Działalność ogółem
Ilość całkowita (tony), w tym:	43 603	2 204	872	8 657	-	-3 112	52 225
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	479	743	1 890	-	-3 112	-
w tym:							
Ilość wyrobów (tony), w tym:	43 603	2 204	801	1 278	-	-2 500	45 386
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	479	743	1 278	-	-2 500	-
Ilość materiałów, odpadów i usług (tony), w tym:	-	-	71	7 229	-	-612	6 688
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	-	612	-	-612	-
Ilość towarów (tony), w tym:	-	-	-	150	-	-	150
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	-	-	-	-	-
- odsprzedaż wyrobów Grupy	-	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, odpadów towarów i usług, w tym:	356 085 097,03	21 553 776,01	1 800 619,52	23 347 766,27	-	-17 411 574,27	385 375 684,56
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	3 902 734,83	1 484 512,76	12 024 326,68	-	-17 411 574,27	-
Koszt własny sprzedaży	-335 622 242,16	-19 191 927,64	-1 075 938,57	-21 042 596,86	-	16 034 321,18	-360 898 384,05
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>20 462 854,87</b>	<b>2 361 848,37</b>	<b>724 680,95</b>	<b>2 305 169,41</b>	-	<b>-1 377 253,09</b>	<b>24 477 300,51</b>
Koszty sprzedaży	-5 140 291,75	-372 138,93	-62 652,28	-29 272,79	-	58 390,90	-5 545 964,85
<b>Zysk operacyjny (przed kosztami ogólnymi zarządu)</b>	<b>15 322 563,12</b>	<b>1 989 709,44</b>	<b>662 028,67</b>	<b>2 275 896,62</b>	-	<b>-1 318 862,19</b>	<b>18 931 335,66</b>
% marża	4,3%	9,2%	36,8%	9,7%	-	-	4,9%
Koszty ogólnego zarządu					-5 467 019,74	335 006,88	-5 132 012,86
Pozostałe koszty/przychody operacyjne					581 190,47	-22 500,00	558 690,47
Amortyzacja					4 880 584,62	-7 880,55	4 872 704,07
<b>EBITDA *</b>					-	-	<b>19 230 717,34</b>
% marża					-	-	5,0%
Przychody/koszty finansowe					-5 426 031,70	-	-5 426 031,70
<b>Zysk brutto</b>					-	-	<b>8 931 981,57</b>
Podatek					890 191,71	-	890 191,71
<b>Zysk netto</b>					-	-	<b>9 822 173,28</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2015

Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2014 roku (niebadane)	Stopy odlewnicze	Stopy wstępne (zaprawy)	Topniki i sole	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Wyłączenia konsolidacyjne oraz korekty MSSF	Działalność ogółem
Ilość całkowita (tony), w tym:	38 982	1 161	713	6 438	-	-1 789	45 505
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	483	648	658	-	-1 789	-
w tym:							
Ilość wyrobów (tony), w tym:	38 982	1 161	679	288	-	-1 420	39 690
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	483	648	288	-	-1 420	-
Ilość materiałów, odpadów i usług (tony), w tym:	-	-	10	5905	-	-369	5 545
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	-	369	-	-369	-
Ilość towarów (tony), w tym:	-	-	24	245	-	-	269
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	-	-	-	-	-
- odsprzedaż wyrobów Grupy	-	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i odpadów, towarów i usług, w tym:	294 305 001,82	9 486 385,43	1 708 338,35	15 788 248,54	-	-9 900 355,80	311 387 618,34
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	3 486 810,94	1 366 470,44	5 047 074,42	-	-9 900 355,80	-
Koszt własny sprzedaży	-269 438 509,98	-8 738 540,34	-1 003 770,73	-14 678 756,23	-	9 559 645,91	-284 492 361,63
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>24 866 491,84</b>	<b>747 845,09</b>	<b>704 567,62</b>	<b>1 109 492,31</b>	-	<b>-340 709,89</b>	<b>26 895 256,71</b>
Koszty sprzedaży	-4 770 549,14	-96 175,11	-39 484,14	-36 218,14	-	23 234,65	-4 919 191,88
<b>Zysk operacyjny (przed kosztami ogólnymi)</b>	<b>20 095 942,70</b>	<b>651 669,98</b>	<b>665 083,48</b>	<b>1 073 274,17</b>	-	<b>-317 475,24</b>	<b>21 976 064,83</b>
% marża	6,8%	6,9%	38,9%	6,8%	-	-	7,1%
Koszty ogólnego zarządu					-4 285 864,96	54 936,22	-4 230 928,74
Pozostałe koszty/przychody operacyjne					265 372,39		265 372,39
Amortyzacja					4 593 026,35	223 266,96	4 816 293,31
<b>EBITDA*</b>					-	-	<b>22 826 801,79</b>
% marża					-	-	7,3%
Przychody/koszty finansowe					811 716,07	-985 679,76	-173 963,69
<b>Zysk brutto</b>					-	-	<b>17 836 544,79</b>
Podatek					-675 540,63	42 421,00	-633 119,90
<b>Zysk netto</b>					-	-	<b>17 203 424,89</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2015

**VI. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe ALUMETAL S.A. za 3 miesiące 2015 roku**

**1. Kwartalne śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku**

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku (niebadane)</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i odpadów, towarów i usług	2 213 768,21	2 268 810,00
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>2 213 768,21</b>	<b>2 268 810,00</b>
Koszt własny sprzedaży	-1 921 413,50	-2 118 315,34
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>292 354,71</b>	<b>150 494,66</b>
Pozostałe przychody operacyjne	–	191 882,48
Koszty sprzedaży	–	–
Koszty ogólnego zarządu	-1 405 867,90	-735 621,39
Pozostałe koszty operacyjne	-3 801,32	-4 138,61
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>-1 117 314,51</b>	<b>-397 382,86</b>
Przychody finansowe	4 004,10	1 178 671,54
Koszty finansowe	-6 182,17	-44 398,38
<b>Zysk brutto</b>	<b>-1 119 492,58</b>	<b>736 890,30</b>
Podatek dochodowy	5 713,74	52 380,38
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-1 113 778,84</b>	<b>789 270,68</b>
<b>Działalność zaniechana</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	–	–
<b>Zysk/(strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>-1 113 778,84</b>	<b>789 270,68</b>
Inne całkowite dochody	–	–
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>	<b>-1 113 778,84</b>	<b>789 270,68</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2015

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku (niebadane)</i>
Zysk na jedną akcję:		
- podstawowy z zysku za rok obrotowy	-0,07	0,05
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy	-0,07	0,05
- rozwodniony z zysku za rok obrotowy*	-0,07	0,05
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy*	-0,07	0,05

\*w przypadku danych dla 2014 roku uwzględniona ilość akcji przypadająca na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, a w przypadku danych dla roku 2015 roku uwzględniona ilość akcji przypadająca na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zwiększona o maksymalną potencjalną ilość akcji z programu motywacyjnego na lata 2014-2016 (czyli o 452.310 akcji)

## 2. Kwartałne śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2015 roku

	<i>31 marca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2014 roku</i>
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Wartości niematerialne	1 727 460,39	1 789 921,74
Rzeczowe aktywa trwałe	4 586 201,43	4 698 192,16
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	177 971 977,30	176 923 237,30
	<b>184 285 639,12</b>	<b>183 411 351,20</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 140 803,72	2 940 703,86
Pozostałe aktywa finansowe	20 000,00	20 000,00
Pozostałe aktywa niefinansowe	24 692,92	30 807,86
Należności z tytułu podatku dochodowego	29 581,00	29 581,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 249,79	6 464,04
	<b>1 217 327,43</b>	<b>3 027 556,76</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>185 502 966,55</b>	<b>186 438 907,96</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2015

	<i><b>31 marca 2015 roku (niebadane)</b></i>	<i><b>31 grudnia 2014 roku</b></i>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>		
Kapitał podstawowy	1 507 744,00	1 507 744,00
Kapitał zapasowy	166 388 882,86	166 388 882,86
Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego	2 149 332,46	1 104 422,90
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	12 254 354,01	13 368 132,85
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>182 300 313,33</b>	<b>182 369 182,61</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Rezerwy	115 052,59	79 582,60
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	385 871,13	391 584,87
	<b>500 923,72</b>	<b>471 167,47</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	1 432 353,19	1 057 525,53
Rezerwy	142 500,00	745 003,99
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	464 658,27	1 155 123,19
Rozliczenia międzyokresowe	662 218,04	640 905,17
	<b>2 701 729,50</b>	<b>3 598 557,88</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>3 202 653,22</b>	<b>4 069 725,35</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>185 502 966,55</b>	<b>186 438 907,96</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2015

**3. Kwartalne śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku**

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku (niebadane)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk brutto</b>	<b>-1 119 492,58</b>	<b>736 890,30</b>
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	192 140,53	182 496,43
(Zysk)/ strata z tytułu różnic kursowych	-1 267,11	184,00
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności oraz pozostałych aktywów niefinansowych	1 806 015,08	671 280,37
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-694 072,92	-1 244 910,95
Odsetki i dywidendy, netto	6 084,71	-1 099 546,44
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	21 312,87	322 279,21
Zmiana stanu rezerw	-567 034,00	32 383,74
Podatek dochodowy zapłacony	–	-107 454,98
Pozostałe (w tym koszty programu motywacyjnego)	1 044 909,56	111 549,64
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>688 596,14</b>	<b>-394 848,68</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-14 080,45	-23 082,00
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (podwyższenie kapitału)	-1 048 740,00	–
Dywidendy otrzymane	–	985 679,76
Odsetki otrzymane	–	126 575,34
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-1 062 820,45</b>	<b>1 089 173,10</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2015

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku (niebadane)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Odsetki zapłacone	-6 084,71	-12 708,66
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-6 084,71</b>	<b>-12 708,66</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-380 309,02	681 615,76
Różnice kursowe netto	1 267,11	-184,00
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>-1 051 061,49</b>	<b>-700 058,74</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>- 1 430 103,40</b>	<b>-18 626,98</b>



GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2015

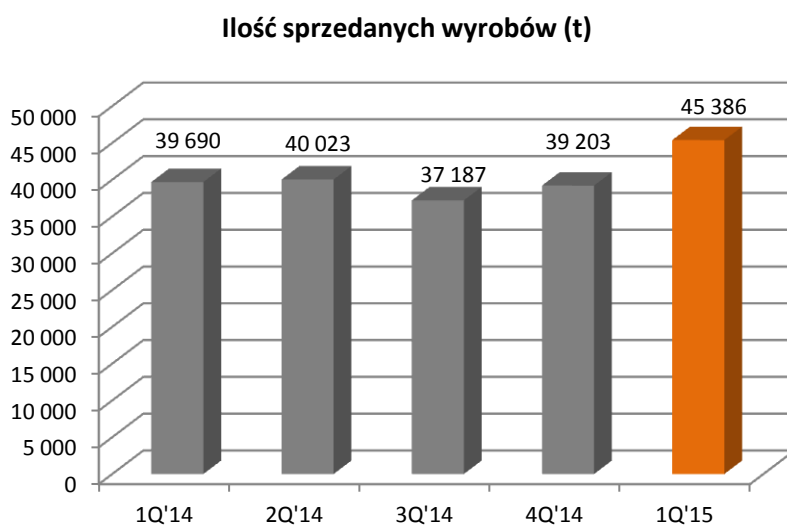
**4. Kwartalne śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku**

	<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 2015 roku (badane)</b>	1 507 744,00	166 388 882,86	1 104 422,90	13 368 132,85	182 369 182,61
Strata netto za okres	–	–	–	-1 113 778,84	-1 113 778,84
Inne całkowite dochody netto za okres	–	–	–	–	–
<b>Całkowity dochód za okres</b>	–	–	–	<b>-1 113 778,84</b>	<b>-1 113 778,84</b>
Koszt programu motywacyjnego	–	–	1 044 909,56	–	1 044 909,56
<b>Na dzień 31 marca 2015 roku (niebadane)</b>	<b>1 507 744,00</b>	<b>166 388 882,86</b>	<b>2 149 332,46</b>	<b>12 254 354,01</b>	<b>182 300 313,33</b>

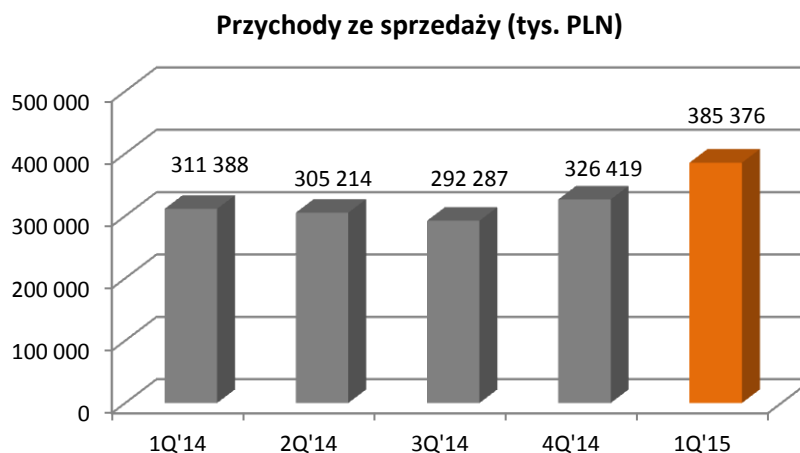
	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>	1 507 744,00	163 093 231,95	1 317 847,34	34 702 344,73	200 621 168,02
Zysk netto za okres	–	–	–	789 270,68	789 270,68
Inne całkowite dochody netto za okres	–	–	–	–	–
<b>Całkowity dochód za okres</b>	–	–	–	<b>789 270,68</b>	<b>789 270,68</b>
Przeniesienie na kapitał zapasowy	–	3 295 650,91	–	-3 295 650,91	–
Przeznaczenie na wypłatę dywidendy	–	–	–	-21 108 416,00	-21 108 416,00
Koszt programu motywacyjnego	–	–	111 549,64	–	111 549,64
<b>Na dzień 31 marca 2014 roku (niebadane)</b>	<b>1 507 744,00</b>	<b>166 388 882,86</b>	<b>1 429 396,98</b>	<b>11 087 548,50</b>	<b>180 413 572,34</b>

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

W okresie I kwartału 2015 roku Spółka uzyskała rekordowo wysoki poziom sprzedaży wykorzystując w pełni posiadane zdolności produkcyjne. Wolumen sprzedaży wyniósł 45,4 tys. ton i był o 14% większy w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Za ostatnie cztery kwartały wolumen sprzedaży wyniósł 161,8 tys. ton.



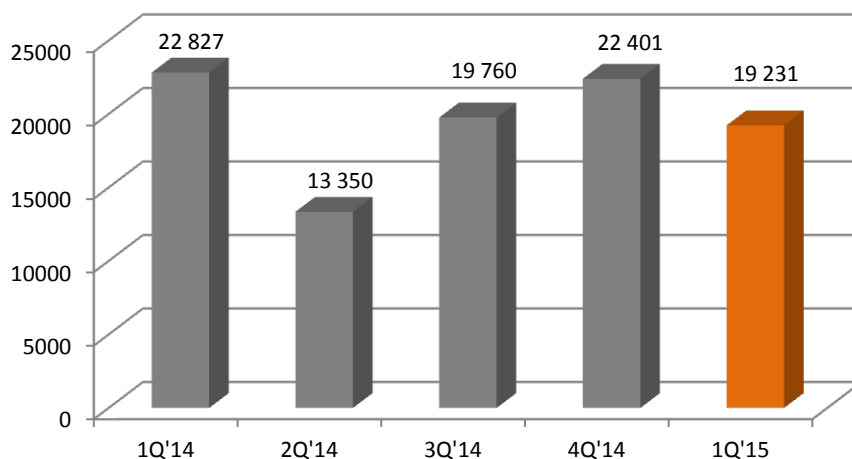
Średnia cena sprzedaży wyrobów Grupy Alumetal w I kwartale 2015 była o 9% wyższa w porównaniu do I kwartału 2014 roku co w połączeniu ze zwiększeniem ilości sprzedaży o 14% spowodowało wzrost przychodów ze sprzedaży aż o 24% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego do poziomu 385,4 mln zł. Przychody ze sprzedaży za ostatnie cztery kwartały wyniosły 1,31 mld zł.



**GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.**  
**Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2015**

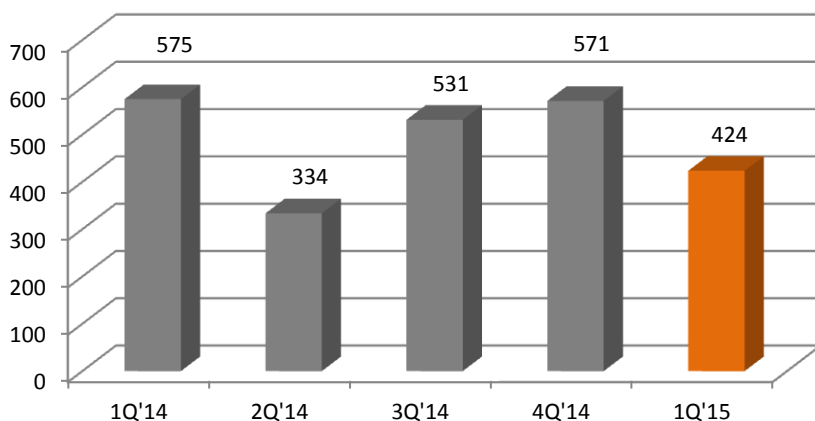
Wzrost ilości sprzedaży, cen i przychodów ze sprzedaży nie przełożył się jednak na wzrost zysku EBITDA, który wyrażony w bezwzględnych wartościach był w I kwartale 2015 roku o 16% mniejszy od rezultatu uzyskanego w analogicznym okresie poprzedniego roku. Zysk EBITDA za ostatnie cztery kwartały wyniósł 74,7 mln zł.

**EBITDA (tys. PLN)**



Jednostkowy zysk EBITDA w I kwartale 2015 roku wyniósł 424 zł/tonę, co oznacza spadek o 26% w stosunku do I kwartału 2014 roku.

**EBITDA jednostkowa PLN/t**



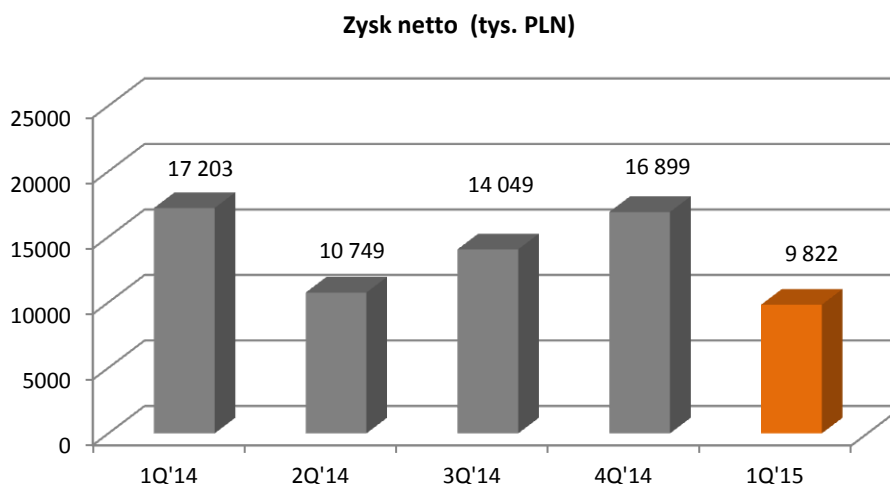
GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2015

Szczegółową analizę spadku jednostkowego zysku EBITDA/t prezentuje poniższa tabela:

	1 Q 2014	1 Q 2015	Wpływ w PLN na tonę	Komentarz
<b>Wolumen</b>	39 690	45 386		Wzrost wolumenu o 14%
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	26 895	24 477		Spadek zysku operacyjnego w segmencie Stopów odlewniczych – wzrost wolumenu, ale spadek marż znacznie większy;
<b>zysk brutto na sprzedaży na tonę</b>	<b>678</b>	<b>539</b>	<b>-138</b>	Wzrost zysku operacyjnego w segmencie Stopów wstępnych – wzrost wolumenu i marż; Wzrost zysku operacyjnego w segmencie Pozostałe – wzrost wolumenu i cen
<b>SG&amp;A</b>	9 150	10 678		Spadek kosztów sprzedaży o 2 PLN/t
<b>SG&amp;A na tonę</b>	<b>231</b>	<b>235</b>	<b>-5</b>	Wzrost kosztów ogólnych o 7 PLN/t przy czym: a) rezerwa na koszty programu opcyjnego – wzrost kosztów ogólnych o 27 PLN/t; b) spadek pozostałych kosztów ogólnych o 20 PLN/t
<b>Pozostała działalność operacyjna</b>	265	559		Lepsze saldo na pozostałej działalności operacyjnej
<b>poz. dział. oper. na tonę</b>	<b>7</b>	<b>12</b>	<b>6</b>	
<b>Amortyzacja</b>	4 816	4 873		Podobny poziom amortyzacji
<b>amortyzacja na tonę</b>	<b>121</b>	<b>107</b>	<b>-14</b>	
<b>EBITDA</b>	22 827	19 231		
<b>EBITDA na tonę</b>	<b>575</b>	<b>424</b>	<b>-151</b>	

Grupa Alumetal w I kwartale 2015 roku uzyskała zysk netto na poziomie 9,8 mln zł co jest wynikiem o 43% gorszym niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2015



Na spadek zysku netto oprócz czynników obniżających zysk EBITDA opisanych szczegółowo powyżej wpływ miała również niekorzystna tendencja w zakresie kształtowania się kursów EUR/PLN i USD/PLN w I kwartale 2015 roku. Sytuacja ta przełożyła się na saldo bilansowej wyceny księgowej jakiej dokonano na koniec I kwartału 2015 roku. Ujemny wpływ wyceny bilansowej pozycji monetarnych (rozhanki handlowe, dług netto, zawarte walutowe transakcje terminowe) w kwocie 4,7 mln PLN skorygowany na poziomie podatku dochodowego do kwoty 3,8 mln PLN, wywołany został istotnymi zmianami kursów EUR/PLN i USD/PLN.

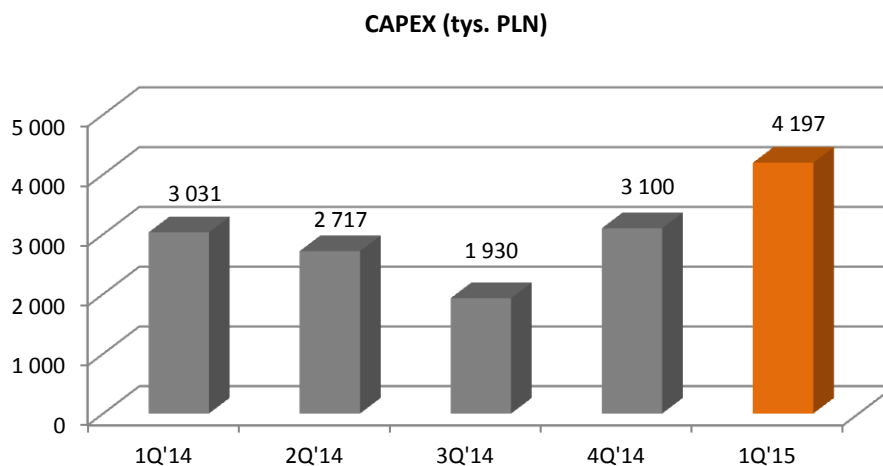
Odwroćenie wyceny z końca I kwartału 2015 roku wpłynie dodatnio na wynik netto II kwartału 2015 roku, jednak skala realizacji wycenionych na koniec I kwartału 2015 roku różnic będzie uzależniona od tendencji rynkowej w zakresie kursów walutowych w II kwartału 2015 roku. Na wynik II kwartału 2015 roku wpłyną również „bieżące” różnice kursowe oraz kolejna wycena bilansowa na dzień 30 czerwca 2015 r.

Przyczyny wysokiej negatywnej wartości wyceny na koniec I kwartału 2015 roku:

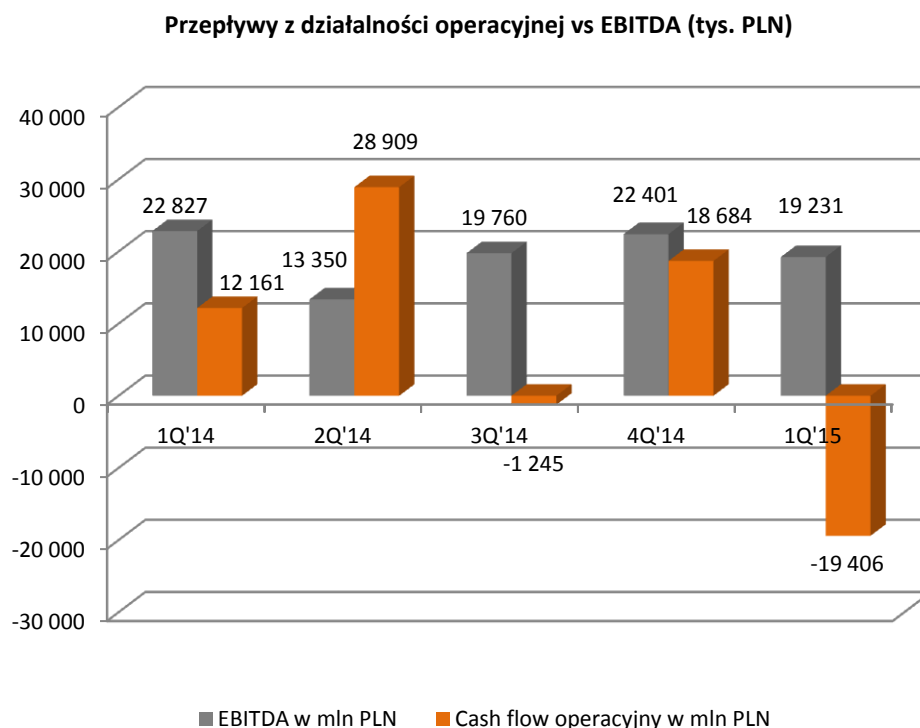
- a) duży spadek kursu EUR/PLN z poziomu 4,31 na koniec 2014 do 4,09 na koniec marca 2015 roku – zdecydowana większość należności wyrażona w EUR, należności w EUR wyraźnie przeważają w bilansie nad zobowiązaniami w EUR,
- b) silny wzrost kursu USD/PLN z poziomu 3,55 na koniec 2014 roku do 3,81 na koniec marca 2015 roku – zobowiązania w USD przeważają w bilansie nad należnościami w USD,
- c) rozbieżność pomiędzy biznesową czyli przepływową pozycją walutową Grupy zarządzaną w perspektywie 3 miesięcy, a pozycją walutową księgową – część kontraktów zakupowych zawartych w cenach stałych w EUR dotyczących dostaw w następnych tygodniach, stanowiących biznesową pozycję walutową do momentu dostawy nie jest ujęta w bilansie.

**GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.**  
**Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2015**

Wydatki inwestycyjne poniesione w I kwartale 2015 roku były o 1,2 mln PLN wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku i wyniosły 4,2 mln PLN. Z tej kwoty wydatki odtworzeniowe stanowiły 0,9 mln PLN. Reszta wydatków inwestycyjnych związana była z rozwojem w zakresie metal management w kwocie 2,2 mln PLN oraz product mix i realizacją projektu na Węgrzech w wysokości 1,1 mln PLN.

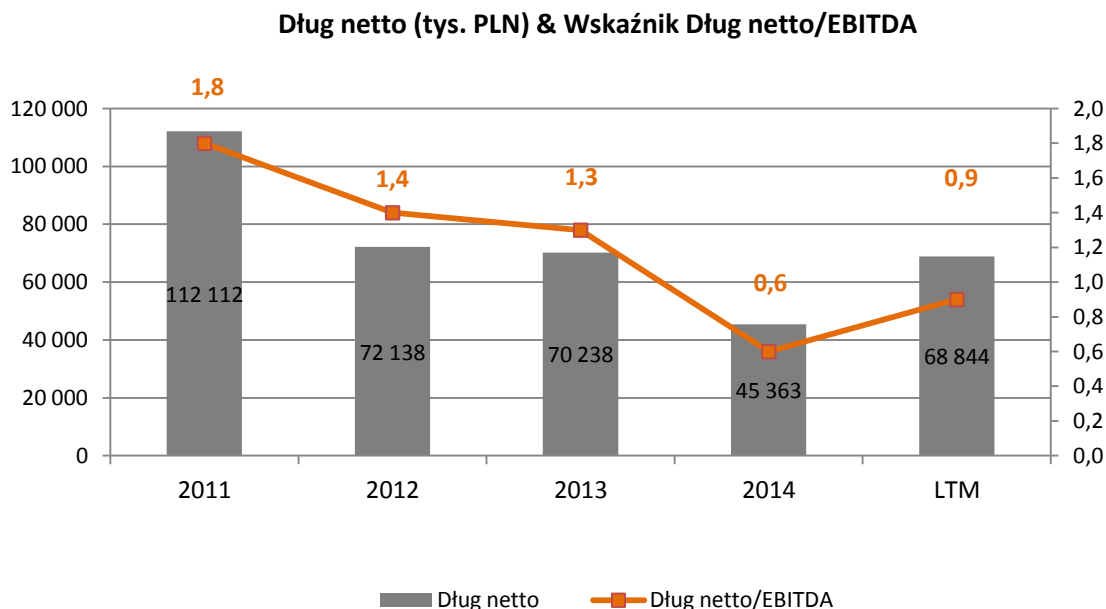


W I kwartale 2015 roku w związku z dynamicznym wzrostem przychodów ze sprzedaży w stosunku do IV kwartału 2014 roku (wzrost o 20 mln PLN średniomiesięcznie czyli o 18%) Grupa Alumetal zanotowała wzrost zapotrzebowania na kapitał obrotowy na poziomie około 36 mln PLN. Cykl rotacji kapitału pracującego w I kwartale 2015 roku pozostał na niezmiennym poziomie w stosunku do IV kwartału 2014 roku i wyniósł 54 dni.

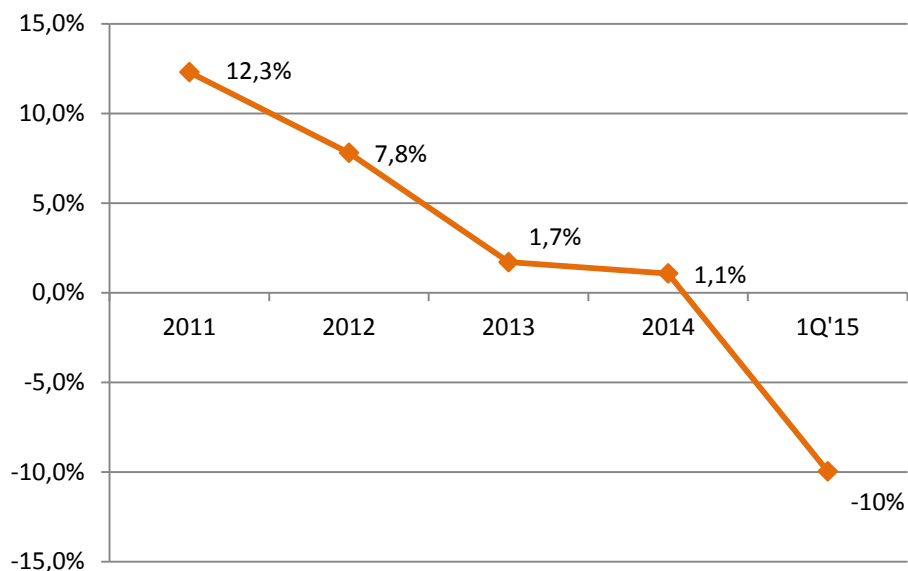


**GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.**  
**Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2015**

Wzrost zadłużenia bankowego Grupy o 23 mln PLN w I kwartale 2015 roku spowodowany był wzrostem zapotrzebowania na kapitał obrotowy netto w związku ze wzrostem wolumenu sprzedaży i wzrostem cen. Zadłużenie netto ciągle kształtuje na stosunkowo niskim poziomie. Wskaźnik Dług netto/EBITDA wzrósł w analizowanym okresie z 0,6 do 0,9.



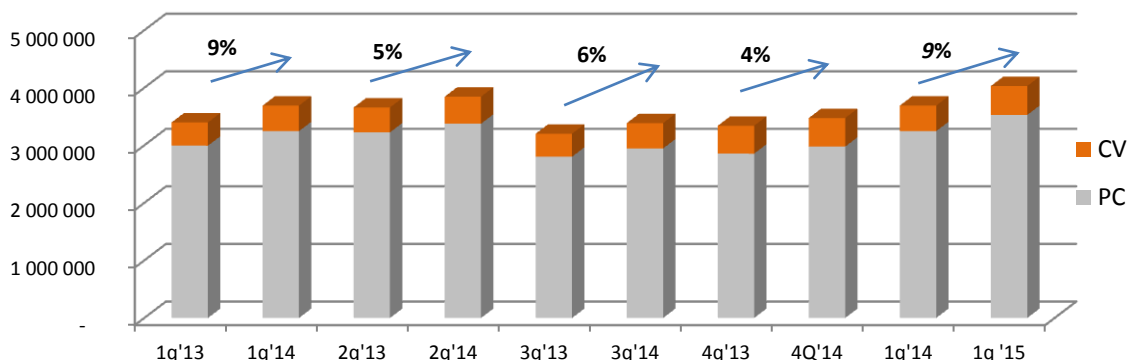
Efektywna stawka CIT była ujemna z powodu „niepodatkowych” wycen bilansowych w I kwartale 2015 roku, od której utworzono aktywo z tytułu podatku odroczonego w kwocie 0,9 mln zł



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

### 1. Sytuacja rynkowa – rynek sprzedaży

Pierwszy kwartał 2015 roku charakteryzował się dużym wzrostem zapotrzebowania na produkty Grupy Alumetal. Ilość rejestracji nowych samochodów (zarówno pasażerskich jak i komercyjnych) w obszarze Unii Europejskiej w pierwszych trzech miesiącach 2015 roku wzrosła o 9,2% w porównaniu do analogicznego okresu rok wcześniej, z czego wzrost w samochodach osobowych wyniósł 8,7% a w komercyjnych 13,2%. Jak pokazują dane rynkowe w samym marcu 2015 roku zanotowano 10,4% wzrost wielkości rejestracji nowych samochodów pasażerskich (PC) i aż 20,7% wzrost rejestracji samochodów komercyjnych (CV) w porównaniu do marca 2014 roku, co jednocześnie daje największy wzrost w ostatnich dwunastu miesiącach. Wśród największych zmian ilości rejestracji samochodów można wymienić tak duże rynki jak Hiszpania (+32,2%), Włochy (+13,5%), Francja (+6,9%), Wielka Brytania (+6,8%) oraz Niemcy (+6,4%). Istotna zmiana nastąpiła również na rynkach rosnących, co widać np. w Republice Czeskiej (+23,9%), czy na Słowacji (+8,2%). W I kwartale 2015 roku wśród największych producentów samochodów warto wyróżnić Grupę Volkswagen, której samochodów zarejestrowano aż 9,3% więcej niż w tym samym okresie 2014 roku tj. aż 856.720 sztuk w UE.



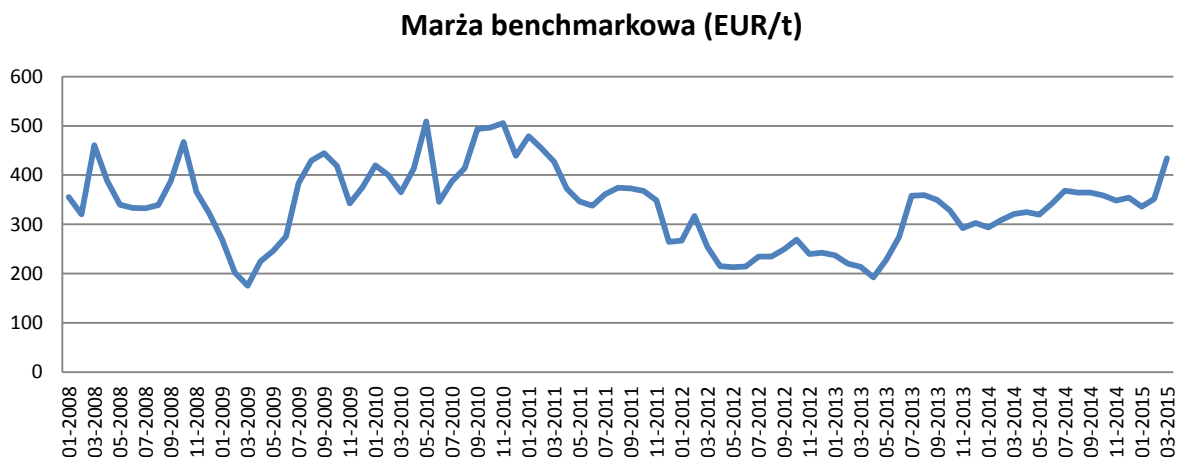


## GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.

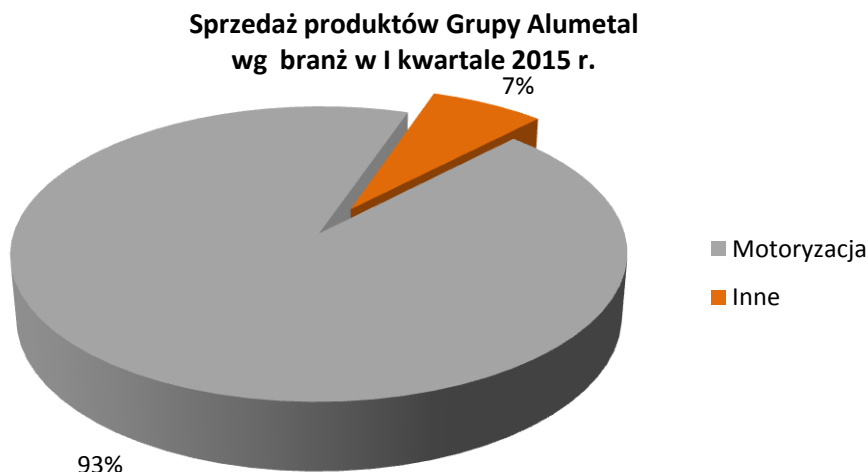
### Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2015

Analizując wskaźnik cen rynkowych w postaci różnicy (spread'u) pomiędzy ceną standardowego aluminiowego stopu odlewniczego (226) a ceną adekwatnego surowca złomowego używanego do produkcji tego stopu można zauważyć lekką tendencję spadkową do lutego 2015 roku włącznie. Natomiast w marcu 2015 roku nastąpił dynamiczny wzrost cen stopów i wzrost spread'u.

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

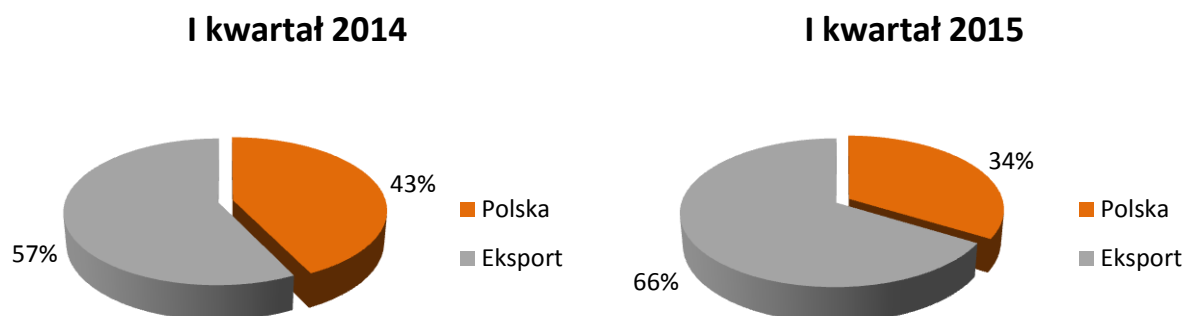


W I kwartale 2015 roku sprzedaż produktów do branży motoryzacyjnej stanowiła 93%, czyli na takim samym poziomie jak w I kwartale 2014 roku.



GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2015

Struktura przychodów ze sprzedaży wypracowana w pierwszych trzech miesiącach 2015 roku pokazuje sukcesywne zwiększanie skali współpracy z kontrahentami zagranicznymi.



Grupa Alumetal w I kwartale 2015 roku pozyskała 10 nowych odbiorców.

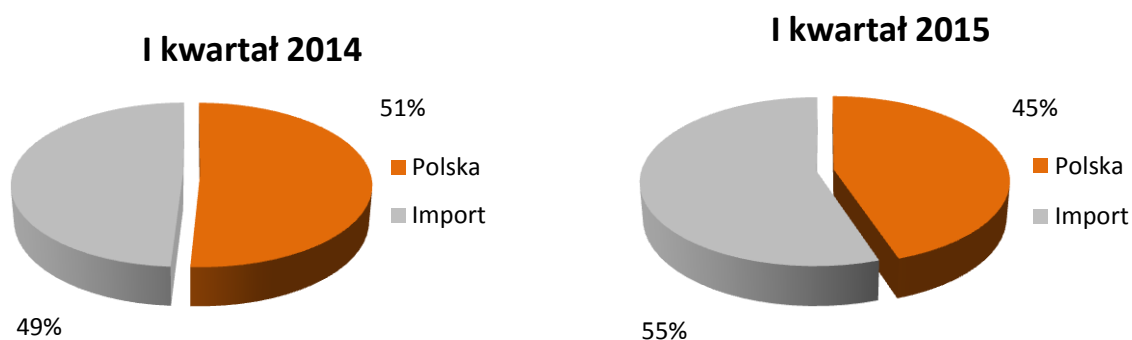
## 2. Sytuacja rynkowa – rynek zaopatrzenia

Kontynuując politykę dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia, w I kwartale 2015 roku Grupa Alumetal pozyskała 27 nowych dostawców surowca złomowego, rozszerzając również zasięg geograficzny importu, z których znacznie zwiększono ilości pozyskanego złomu. Jest to niezbędny proces, aby umożliwić Grupie Alumetal zwiększanie ilości kupowanego surowca w ślad za zwiększaniem ilości sprzedaży stopów.

Ilość złomu zakupiona w Grupie Alumetal w 1Q 2015 w porównaniu do 1Q 2014			
Dostawy	1Q 2014 (t)	1Q 2015 (t)	Zmiana (%)
	42 819	52 198	21,9

Dywersyfikacja oraz zwiększana ilość pozyskiwanego złomu wpływa na strukturę geograficzną zakupów. Jej zmianę prezentuje wykres kołowy poniżej.

*Struktura geograficzna zakupów w I kwartale 2014 i 2015*



### **3. Podniesienie kapitału zakładowego ALUMETAL Group Hungary Kft.**

W dniu 28 stycznia 2015 r. ALUMETAL S.A. działając jako jedyny udziałowiec ALUMETAL Group Hungary Kft. podjęła uchwałę o zwiększeniu jej kapitału zakładowego do kwoty 4.800.000.000 HUF sukcesywnie do dnia 31 grudnia 2016 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał opłacony w ALUMETAL Group Hungary Kft. wynosi 130.000.000 HUF (1.756.052 PLN).

### **4. Zawarcie istotnych umów z Grupą Nemak**

W dniu 02 marca 2015 r. ALUMETAL Poland sp. z o.o. zawarła ze spółką prawa hiszpańskiego Nemak Exterior S.L. z siedzibą w Madrycie, Hiszpania, kolejną umowę dostawy stopów aluminiowych, której wartość liczona łącznie z umowami zawartymi pomiędzy Grupą Alumetal, a podmiotami należącymi do Grupy Nemak od dnia dopuszczenia akcji Emitenta do obrotu do dnia 02 marca 2015 r. przekroczyła 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy Alumetal za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych i wyniosła 120.006.747 PLN, słownie: (sto dwadzieścia milionów sześć tysięcy siedemset czterdzieści siedem złotych zero groszy). Umowy te stanowiły kontynuację stosunków gospodarczych opisanych przez ALUMETAL S.A. w prospekcie emisyjnym. Dokładniejsze informacje dotyczące w/w umów oraz o składzie Grupy Nemak ALUMETAL S.A. zawarła w raporcie bieżącym nr 4/2015 z dnia 02 marca 2015 r.

### **5. Zawarcie istotnych umów z Grupą Volkswagen**

W dniu 05 marca 2015 r. wartość umów zawieranych przez ALUMETAL Poland sp. z o.o. z podmiotami należącymi do Grupy Volkswagen po raz kolejny przekroczyła 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy Alumetal za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych, wynosząc 139.285.847,64 PLN, słownie: (sto trzydzieści dziewięć milionów dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy osiemset czterdzieści siedem złotych sześćdziesiąt cztery grosze). O powyższym fakcie ALUMETAL S.A. poinformowała raportem bieżącym nr 5/2015 z dnia 05 marca 2015 r.

### **6. Zawarcie istotnych umów z Grupą Federal-Mogul**

W dniu 05 marca 2015 r. ALUMETAL Poland sp. z o.o. zawarła ze spółkami należącymi do Grupy Federal-Mogul umowę dostawy stopów aluminiowych oraz zakupu aluminiowych wiórów, której przybliżona wartość mogłaby przekroczyć 10% wartości przychodów ze sprzedaży Grupy Alumetal za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych, wynosząc zgodnie z szacunkami 206.456.000 PLN (słownie: dwieście sześć milionów czterysta pięćdziesiąt sześć tysięcy złotych). Umowa ta stanowiła kontynuację stosunków gospodarczych opisanych przez ALUMETAL S.A. w prospekcie emisyjnym. Dokładniejsze informacje dotyczące w/w umów oraz o składzie Grupy Federal-Mogul ALUMETAL S.A. zawarła w raporcie bieżącym nr 6/2015 z dnia 05 marca 2015 r.

## **IX.     Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie**

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

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

	<i><b>31 marca 2015 (niebadane)</b></i>	<i><b>31 grudnia 2014</b></i>
Materiały i odpady (według ceny nabycia)	71 806 398,28	60 565 211,10
Produkcja w toku i półfabrykaty (według kosztu wytworzenia)	39 131 900,53	33 495 542,74
Produkty gotowe	27 613 858,37	41 832 717,54
Zaliczki na dostawy	1 594 873,63	822 602,96
Towary	-	-
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	140 147 030,81	136 716 074,34
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-54 923,79	-99 122,63

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

	<i><b>01.01.2015 31.03.2015</b></i>	<i><b>01.01.2014 31.03.2014</b></i>
<b>Odpisy aktualizacyjne należności</b>		
Bilans otwarcia	5 104 968,12	1 588 239,36
Zwiększenie	-	529 616,77
Wykorzystanie	-119,99	-9 000,00
Rozwiązanie	-1 146,67	-
Bilans zamknięcia	5 103 701,46	2 108 856,13

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

	<b>01.01.2015</b>	<b>01.01.2014</b>
	<b>31.03.2015</b>	<b>31.03.2014</b>
<b>Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych</b>		
Bilans otwarcia	736 631,45	617 808,64
Utworzenie	3 147,78	22 926,00
Rozwiązanie	-17 697,00	-
Bilans zamknięcia	722 082,23	640 734,64

	<b>01.01.2015</b>	<b>01.01.2014</b>
	<b>31.03.2015</b>	<b>31.03.2014</b>
<b>Rezerwa na toczące się postępowanie podatkowe</b>		
Bilans otwarcia	-	1 798 847,08
Utworzenie	-	30 391,74
Rozwiązanie	-	-
Bilans zamknięcia	-	2 029 238,82

	<b>01.01.2015</b>	<b>01.01.2014</b>
	<b>31.03.2015</b>	<b>31.03.2014</b>
<b>Rezerwa na sprawy sądowe</b>		
Bilans otwarcia	700 000,00	200 000,00
Utworzenie	-	-
Rozwiązanie	-557 500,00	-
Bilans zamknięcia	142 500,00	200 000,00

	<b>01.01.2015</b>	<b>01.01.2014</b>
	<b>31.03.2015</b>	<b>31.03.2014</b>
<b>Rezerwa na usługi doradcze</b>		
Bilans otwarcia	400 000,00	-
Utworzenie	-	-
Rozwiązanie	-	-
Bilans zamknięcia	400 000,00	-

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

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 r. oraz 31 marca 2014 r., przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (niebadane)</i>
<b>Ujęte w zysku:</b>		
<i>Bieżący podatek dochodowy:</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 047 053,00	1 644 539,48
<i>Odroczony podatek dochodowy:</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	- 1 937 244,71	-1 011 419,58
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie	-890 191,71	633 119,90

Odroczony podatek dochodowy:

<b>Aktywa/ (Rezerwa) netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:</b>	<b>2 797 402,51</b>	<b>860 157,80</b>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego działalność kontynuowana	3 189 559,47	1 258 359,39
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego działalność kontynuowana	-392 156,96	-398 201,59

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

Na dzień 31 marca 2015 r. zobowiązania kontraktowe (bilansowe i pozabilansowe) Grupy Alumetal do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 52.909.018,66 PLN. Największą pozycję stanowiły zobowiązania wynikające z zawartych umów na realizację inwestycji „Budowa zakładu na Węgrzech” w wysokości 46.526.957,56 PLN.

W zakładach Spółki ALUMETAL Poland sp. z o.o. zobowiązania wyniosły 6.382.061,10 PLN.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2015

Na dzień 31 grudnia 2014 r. zobowiązania kontraktowe (bilansowe i pozabilansowe) Grupy do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 5.804.160,53 PLN.

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

<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku</i>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	4 489 913,79	1 387 119,39
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	-	68 195,11

**XVI. Informacje o istotnych postępowaniach sądowych i rozliczeniach z tytułu spraw sądowych**

Spółka lub jednostki od niej zależne nie uczestniczyły w sprawach sądowych i spornych na dzień 31 marca 2015 r. o przedmiocie sporu stanowiącego razem lub osobno równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki. Nie wystąpiły również istotne rozliczenia w tym zakresie.

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

Nie zanotowano błędów w sprawozdaniach poprzednich okresów wymagających wskazania.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupa Alumetal w okresie sprawozdawczym nie dokonywała emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych. Po okresie sprawozdawczym, w dniu 7 kwietnia 2015 r. Spółka w ramach realizacji przyjętego Programu motywacyjnego wyemitowała 150.770 imiennych, niezbywalnych warrantów subskrypcyjnych serii A, za które do dnia 29 kwietnia 2015 r. zostało objętych 150.770 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 16/2015 z dnia 29 kwietnia 2015 r.

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

Zarząd ALUMETAL S.A. w dniu 12 marca 2015 r. podjął uchwałę w sprawie podziału zysku Spółki za 2014 rok i lata ubiegłe w następujący sposób:

- 1) kwotę 1.503.908,41 zł (słownie: jeden milion pięćset trzy tysiące dziewięćset osiem złotych czterdzieści jeden groszy) przeznaczono na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki,
- 2) kwotę 25.000,00 zł (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy złotych zero groszy) przeznaczono na zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych Spółki.



Zarząd ALUMETAL S.A. postanowił ponadto wnioskować o przeniesienie z części kapitału zapasowego Spółki utworzonego z zysku kwoty 27.897.099,59 zł (słownie dwadzieścia siedem milionów osiemset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćdziesiąt dziewięć złotych pięćdziesiąt dziewięć groszy) oraz powiększenie o tę kwotę kwoty 1.503.908,41 zł (słownie: jeden milion pięćset trzy tysiące dziewięćset osiem złotych czterdzieści jeden groszy) przeznaczonej na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki zgodnie z punktem 1) powyżej. Zadeklarowana do wypłaty dywidenda wyniosła zatem 29.401.008,00 zł (słownie: dwadzieścia dziewięć milionów czterysta jeden tysięcy osiem złotych zero groszy) czyli 1,95 zł (słownie: jeden złoty dziewięćdziesiąt pięć groszy) na jedną akcję ALUMETAL S.A. Zarząd postanowił wnioskować wypłatę tak ustalonej dywidendy na dzień 29 czerwca 2015 r. przy jednoczesnym ustaleniu dnia dywidendy na dzień 22 kwietnia 2015 r., co Spółka podała do wiadomości publicznej raportem bieżącym nr 8/2015 z dnia 12 marca 2015 r. Zgodnie z wyjaśnieniami Zarządu Spółki termin pomiędzy dniem dywidendy a dniem wypłaty dywidendy jest dłuższy niż 15 dni przewidziany w pkt IV.6 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW przyjętych uchwałą Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 roku nr 19/1307/2012, z powodu konieczności akumulacji dużej kwoty wolnych środków finansowych, będącej efektem zaplanowania wypłaty relatywnie wysokiej dywidendy za rok 2014 w jednej transzy.

Rada Nadzorcza ALUMETAL S.A. uchwałą nr 2 z dnia 13 marca 2015 r. pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Spółki dotyczący podziału zysku za rok obrotowy 2014 i lata ubiegłe i wniosła o uwzględnienie wniosku przez Walne Zgromadzenie Spółki, o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 10/2015 z dnia 13 marca 2015 r.

Dywidendą zostały objęte wszystkie akcje Spółki istniejące w chwili publikacji niniejszego raportu (akcje serii D zakończeniu procesu emisji nie wezmą udziału w dywidendzie za 2014 rok i lata ubiegłe). W Spółce nie występują akcje uprzywilejowane.

## **XXV. 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**

### **1. Wypłata dywidendy za rok 2014**

W dniu 13 kwietnia 2015 r. Walne Zgromadzenie ALUMETAL S.A. uchwałą nr 9 przychyliło się do wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku Spółki za rok 2014 i lata ubiegłe postanawiając przenieść z kapitału zapasowego Spółki kwotę 27.897.099,59 zł (dwadzieścia siedem milionów osiemset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćdziesiąt dziewięć złotych pięćdziesiąt dziewięć groszy), pochodzącą z zysku Spółki za lata ubiegłe zgromadzoną w kapitale zapasowym Spółki i przeznaczając ją do podziału pomiędzy akcjonariuszy oraz podzielić zysk netto Spółki za rok 2014 w łącznej kwocie 1.528.908,41 zł (jeden milion pięćset dwadzieścia osiem tysięcy dziewięćset osiem złotych czterdzieści jeden groszy) w niżej określony sposób:

- kwotę 1.503.908,41 zł (jeden milion pięćset trzy tysiące dziewięćset osiem złotych czterdzieści jeden groszy) przeznaczyć do podziału pomiędzy akcjonariuszy;

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2015

- kwotę 25.000,00 zł (dwadzieścia pięć tysięcy złotych) przeznaczyć na zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

W związku z powyższym Walne Zgromadzenie ALUMETAL S.A. postanowiło kwotę 1.503.908,41 zł (jeden milion pięćset trzy tysiące dziewięćset osiem złotych czterdzieści jeden groszy) powiększyć o 27.897.099,59 zł (dwadzieścia siedem milionów osiemset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćdziesiąt dziewięć złotych pięćdziesiąt dziewięć groszy) z kapitału zapasowego Spółki i tak utworzoną kwotę w łącznej wysokości 29.401.008,00 zł (dwadzieścia dziewięć milionów czterysta jeden tysięcy osiem złotych) przeznaczyć do podziału między akcjonariuszy Spółki tytułem dywidendy. Na jedną akcję Spółki wg liczby akcji Spółki istniejących w dniu powzięcia tej uchwały przypadła tytułem dywidendy kwota 1,95 zł (jeden złoty dziewięćdziesiąt pięć groszy).

Walne Zgromadzenie ALUMETAL S.A. przychyliło się również do wniosku Zarządu Spółki w sprawie ustanowienia dat dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy ustalając dzień dywidendy na 22 kwietnia 2015 r., zaś dzień wypłaty dywidendy na 29 czerwca 2015 r.

Uchwałę Walnego Zgromadzenia ALUMETAL S.A., Spółka dotyczącą podziału zysku i wypłaty dywidendy Spółka podała do wiadomości publicznej raportem bieżącym nr 13/2015 z dnia 13 kwietnia 2015 r.

## **2. Powołanie dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej na nową kadencję**

Walne Zgromadzenie Spółki działając stosownie do art. 385 § 1 KSH oraz § 16 ust. ust 1, 3 i 4 Statutu Spółki ustaliło w dniu 13 kwietnia 2015 r. liczbę członków Rady Nadzorczej ALUMETAL S.A. na pięć osób i powołało na wspólną, trzyletnią kadencję w jej skład dotychczasowych członków w osobach:

- Pana Grzegorza Stulgisa,
- Pana Fransa Bijlhouwera,
- Pana Marka Kacprowicza,
- Pana Emila Ślązaka,
- Pana Tomasza Pasiewicza.

Spółka poinformowała o powyższym fakcie raportem bieżącym nr 14/2015 z dnia 13 kwietnia 2015 r.

## **3. Zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie dywidendy, sprawozdań zarządu i sprawozdań finansowych za rok 2014.**

Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 13 kwietnia 2015 r. zatwierdziło podział zysku ALUMETAL S.A. za 2014 rok i lata ubiegłe, Sprawozdania finansowe dla Spółki i Grupy oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy jak również Sprawozdanie Rady Nadzorczej i przedstawioną zwięzłą ocenę sytuacji Spółki w 2014 roku. Wszyscy członkowie organów Spółki sprawujący swoje funkcje w roku 2014 otrzymali absolutorium z wywiązywania się ze swoich obowiązków.

Szczegółowy wykaz uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółka podała do wiadomości publicznej raportem bieżącym nr 12/2015 z dnia 13 kwietnia 2015 r.

#### **4. Uruchomienie pierwszej transzy Programu Motywacyjnego**

Zarząd Spółki, stosownie do upoważnienia udzielonego uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 maja 2014 r. uchwalił emisję 150.770 imiennych, niezbywalnych warrantów subskrypcyjnych serii A, które zostały skierowane do Członków Zarządu oraz kluczowego personelu Spółki. Efektem emisji warrantów subskrypcyjnych serii A było objęcie do dnia 29 kwietnia 2015 r. 150.770 akcji zwykłych na okaziciela serii D, które Spółka zamierza wprowadzić do obrotu na rynku regulowanym.

W ramach realizacji Programu Motywacyjnego Spółka może jeszcze wyemitować:

- do 150.770 warrantów subskrypcyjnych serii B, które będą uprawniać ich posiadaczy do objęcia do 150.770 akcji serii E Spółki, w okresie od dnia zatwierdzenia Skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2018 r.;
- do 150.770 warrantów subskrypcyjnych serii C, które będą uprawniać ich posiadaczy do objęcia do 150.770 akcji serii F Spółki, w okresie od dnia zatwierdzenia Skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2018 r.

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

Nie nastąpiły zmiany w tym obszarze.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników na rok 2015.

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

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

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

**1. Powołanie dotychczasowych Członków Zarządu Spółki na nową kadencję**

W dniu 13 marca 2015 r. Rada Nadzorcza ALUMETAL S.A. działając stosownie do § 12 ust. 5 Statutu Spółki ustaliła uchwałą nr 6 liczbę członków Zarządu Emitenta na trzy osoby oraz powołała uchwałą nr 7 na wspólną, trzyletnią kadencję na członków Zarządu w osobach:

- Pana Szymona Adamczyka,
- Pana Krzysztofa Błasiaka,
- Pana Przemysława Grzybka.

Rada Nadzorcza Spółki wybrała Pana Szymona Adamczyka na Prezesa Zarządu, Pana Krzysztofa Błasiaka na Wiceprezesa Zarządu, a Pana Przemysława Grzybka na Członka Zarządu, o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 9/2015 z dnia 13 marca 2015 r.

Uchwały powyższe weszły w życie z dniem 13 kwietnia 2015 r. tj. odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2014.

Wspólna, trzyletnia kadencja członków Zarządu będzie trwać, stosownie do postanowienia art. 369 § 3 i 4 KSH oraz § 12 ust. 1 i 2 Statutu Spółki do chwili odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2017.

**2. Powołanie Członka Zarządu spółki zależnej**

Spółka działając jako jedyny wspólnik ALUMETAL Poland sp. z o.o. oraz T+S sp. z o.o. dokonała wyboru na Członka Zarządu ALUMETAL Poland sp. z o.o. oraz T+S sp. z o.o. Pana Tomasza Klisia, powierzając mu jednocześnie pełnienie funkcji Dyrektora Operacyjnego ALUMETAL Poland sp. z o.o., co jest związane z wykonywaniem zadań w zakresie procesów produkcyjnych w zakładach w Kętach, Nowej Soli oraz Gorzycach. Pełnienie funkcji Członka Zarządu ALUMETAL Poland sp. z o.o. oraz T+S sp. z o.o. weszło w życie z dniem 01 stycznia 2015 r.

**3. Kolejne działania odnośnie projektu „Budowa Zakładu na Węgrzech”**

Działania związane z realizacją projektu „Budowa Zakładu na Węgrzech” przebiegają zgodnie z harmonogramem i zatwierdzonym budżetem w szczególności:

- Trwają uzgodnienia treści umowy z rządem dla pomocy publicznej w formie dotacji gotówkowej (obecny status - wiążąca oferta rządu Węgier zaakceptowana przez ALUMETAL Group Hungary Kft.), zwolnienie z CIT zagwarantowane;
- W marcu został złożony wniosek o wydanie pozwolenia zintegrowanego (IPPC), decyzja w maju, spodziewane uprawnienie najpóźniej w pierwszej połowie czerwca;

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2015

- Prace projektowe w końcowej fazie, umowy na dostawę i montaż większości kluczowych maszyn i urządzeń są podpisane;
- W przygotowaniu jest wniosek o wydanie decyzji pozwolenia na budowę, zakłada się złożenie wniosku na przełomie maja i czerwca bieżącego roku.

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

W opinii Zarządu ALUMETAL S.A. najważniejszymi czynnikami, które mogą wpłynąć na wyniki finansowe Grupy w II kwartale 2015 roku są:

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

Na działalność Grupy mają wpływ czynniki makroekonomiczne dotyczące polskiej, niemieckiej, środkowoeuropejskiej oraz europejskiej gospodarki, polityka gospodarcza rządów, systemy podatkowe, PKB, stopy bezrobocia, wysokość stóp procentowych, kurs wymiany walut, stopień inflacji, poziom wydatków konsumpcyjnych i inwestycyjnych oraz wielkość deficytów budżetowych. Zmiany cen rynkowych aluminium wtórnego mają bezpośredni wpływ na ceny produktów Grupy oraz w ograniczonym zakresie, na uzyskiwane przez nią marże. Ceny rynkowe aluminium wtórnego są uzależnione od podaży i popytu oraz od szeregu czynników, na które Grupa nie ma wpływu wcale lub w nieznacznym stopniu, takie jak ogólne warunki makroekonomiczne, sytuacja w branżach będących kluczowymi odbiorcami aluminium wtórnego, ceny aluminium pierwotnego oraz ceny złomu aluminiowego. Pogorszenie się ogólnej sytuacji gospodarczej Europy, w szczególności w Polsce, Niemczech lub w Europie Środkowo-Wschodniej może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Alumetal w II kwartale 2015 roku. Sytuacja geopolityczna także może mieć pośredni wpływ na wyniki Grupy Alumetal.

**B. Sytuacja w branży motoryzacyjnej;**

Struktura odbiorców wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych jest silnie skoncentrowana na branży motoryzacyjnej. W konsekwencji działalność Grupy jest wrażliwa na zmiany trendów w przemyśle motoryzacyjnym. Sytuacja w przemyśle motoryzacyjnym jest uzależniona od ogólnych warunków gospodarczych, w tym od poziomu wydatków konsumentów na samochody. Podczas recesji lub okresów niskiego wzrostu gospodarczego branżę motoryzacyjną dotyka zazwyczaj obniżenie skali działalności. W okresie od 2005 do połowy 2013 roku występował trend spadkowy w produkcji i sprzedaży samochodów w UE. Od połowy 2013 roku nastąpiła znaczna poprawa koniunktury, niemniej jednak nie można wykluczyć odwrócenia tendencji w niedalekiej przyszłości, co mogłoby wpłynąć negatywnie na wielkość popytu oraz poziom marż w branży producentów wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych.

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

Co do zasady ceny wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych, będących kluczowym produktem Grupy, są silnie powiązane w długim okresie z kursem aluminium (LME HG) oraz stopów aluminiowych (LME AA) na Londyńskiej Giełdzie Metali (London Metal Exchange). Jednakże korelacja powyższa w krótkim okresie może podlegać wahaniom i nie odzwierciedlać w pełni długookresowych trendów.

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

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

**D. Ograniczenie dostępności surowców złomowych w Europie;**

Podstawowym surowcem wykorzystywanym w procesie produkcji Grupy jest złom aluminiowy. Grupa pozyskuje złom aluminiowy głównie u podmiotów prowadzących obrót złomem aluminiowym, pośredników oraz producentów produktów z aluminium (jako odpad poprodukcyjny). Pomimo, że Grupa korzysta ze zdywersyfikowanej bazy zewnętrznych dostawców złomu aluminiowego, nie można całkowicie wykluczyć ograniczenia dostępności tego surowca w niedalekiej przyszłości. Dostępność i ceny złomu aluminiowego są uzależnione od szeregu czynników pozostających poza kontrolą Grupy Alumetal, w tym od ilości złomów dostępnych na rynku, zapotrzebowania na złom ze strony producentów aluminium wtórnego, poziomu eksportu złomów z Europy na inne kontynenty, szczególnie do Azji, różnicy w cenach pomiędzy Europą i pozostałymi kontynentami czy warunkami pogodowymi ograniczającymi zbiórkę złomów. Zmniejszona dostępność złomów na rynku europejskim, zwiększenie poziomu eksportu złomów z Europy na inne kontynenty lub zwiększone zapotrzebowanie regionalne może spowodować spadek dostępności lub wzrost cen złomu aluminiowego.

**E. 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,

## GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.

### Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2015

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.

Zgodnie z informacjami podanymi do publicznej wiadomości przez hiszpański podmiot Befesa, w 2014 roku, działalność produkcyjną na terenie Niemiec rozpoczął nowy zakład produkcyjny deklarujący moce produkcyjne na poziomie około 90.000 ton rocznie.

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

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

Na wyniki Grupy Alumetal w II kwartale 2015 roku istotny, negatywny wpływ mogą mieć też ewentualnie inne, nieprzewidziane i niespodziewane zdarzenia jednorazowe.