

**GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.**

Skonsolidowany raport kwartalny  
za I kwartał roku obrotowego 2017



Kęty, 15 maja 2017 roku

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2017

## Spis treści

I.	Opis Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A.	4
1.	Podstawowe informacje o Emitencie	4
2.	Spółki zależne	5
II.	Akcjonariat ALUMETAL S.A.	9
III.	Wybrane dane finansowe	10
IV.	Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za 3 miesiące 2017 roku	12
1.	Podstawa sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego	12
2.	Istotne zasady (polityka) rachunkowości	12
3.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	12
4.	Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku	15
5.	Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2017 roku	17
6.	Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku	19
7.	Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku	21
V.	Informacje dotyczące segmentów działalności	22
1.	Stopy odlewnicze	22
2.	Topniki oraz sole	22
3.	Pozostałe	23
VI.	Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ALUMETAL S.A. za 3 miesiące 2017 roku	26
1.	Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku	26
2.	Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2017 roku	27
3.	Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku	29
4.	Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku	30
VII.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta	31
VIII.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	37
1.	Sytuacja rynkowa	37
2.	Realizacja programu naprawczego Grupy Arche	40

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2017

3.	Wypłata zaliczki dotacji gotówkowej	40
IX.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie	40
X.	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	41
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	41
XII.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	41
XIII.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	41
XIV.	Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	42
XV.	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	42
XVI.	Informacje o istotnych postępowaniach sądowych i rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	43
XVII.	Wskazanie korekt błędów w sprawozdaniach poprzednich okresów	43
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)	43
XIX.	Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi	43
XX.	Informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej	44
XXI.	Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	44
XXII.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	44
XXIII.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.	44
XXIV.	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	46
1.	Realizacja programu naprawczego Grupy Arche	46
2.	Wpływ kolejnej raty zaległych należności od CIMOS d.d.	46
3.	Decyzja o kontynuacji polityki ubezpieczania należności	46
XXV.	Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	46
XXVI.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	46

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2017

XXVII.	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta	47
XXVIII.	Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta	47
1.	Ostatnia faza realizacji przedsięwzięcia na Węgrzech	47
2.	Rozbudowa Zakładu Stopów Wstępnych w Gorzycach	47
XXIX.	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	48

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

### **1. Podstawowe informacje o Emitencie**

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

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

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

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

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

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.537.898,00 zł (słownie: jeden milion, pięćset trzydzieści siedem tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt osiem złotych zero groszy) i dzieli się na 15.378.980 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2017

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

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 roku („Program Motywacyjny”), o którym Spółka informowała w Prospekcie emisyjnym zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 17 czerwca 2014 roku („Prospekt”) oraz raporcie rocznym i skonsolidowanym raporcie rocznym Spółki za rok 2014 opublikowanymi w dniu 12 marca 2015 roku, w ramach realizacji przyjętego Programu Motywacyjnego Spółka wyemitowała 150.770 imiennych, niezbywalnych warrantów subskrypcyjnych serii A oraz 150.770 warrantów serii B, za które zostało objętych odpowiednio 150.770 akcji zwykłych na okaziciela serii D oraz 150.770 akcji zwykłych na okaziciela serii E, w obu przypadkach o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy).

Zarząd GPW podjął w dniu 27 maja 2015 roku Uchwałę Nr 509/2015, w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki z dniem 01 czerwca 2015 roku, o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 21/2015 z dnia 28 maja 2015 roku. Zarząd GPW podjął w dniu 15 lipca 2016 roku Uchwałę Nr 728/2016, w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki z dniem 20 lipca 2016 roku, o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 20/2016 z dnia 15 lipca 2016 roku.

W skład Zarządu ALUMETAL S.A. zarówno na dzień 31 marca 2017 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2016 roku 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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2017

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

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

Informacje podstawowe:

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

**Alumetal Kęty sp. z o.o.**

Spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Alumetal Kęty sp. z o.o., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Na datę sporządzenia sprawozdania 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.**

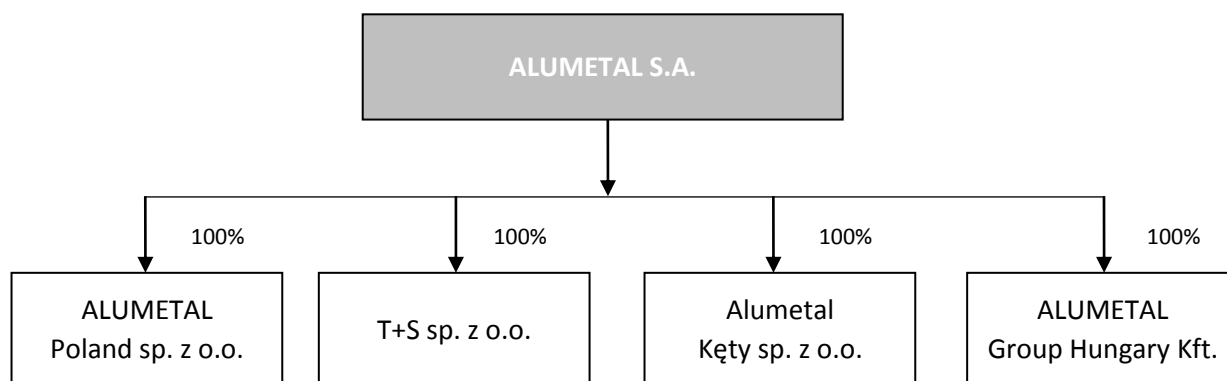
ALUMETAL Group Hungary Kft. została założona dnia 11 lipca 2014 roku w celu zrealizowania inwestycji Grupy Alumetal na Węgrzech.

Informacje podstawowe:

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2017

Na dzień 31 marca 2017 roku schemat organizacyjny Grupy Alumetal przedstawiał się następująco:



				Procentowy udział ALUMETAL S.A. w kapitale zakładowym	
				31 marca 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
ALUMETAL Poland sp. z o.o.	Nowa Sól, Polska	Produkcja		100%	100%
T+S sp. z o.o.	Kęty, Polska	Produkcja		100%	100%
Alumetal Kęty sp. z o.o.	Kęty, Polska	Brak aktywności operacyjnej		100%	100%
ALUMETAL Group Hungary Kft.	Komarom, Węgry	Produkcja		100%	100%

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

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

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

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

**ALUMETAL Group Hungary Kft.** to spółka prawa węgierskiego założona w celu zrealizowania inwestycji Grupy Alumetal na Węgrzech. Start produkcji oraz sprzedaży wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych rozpoczął się we wrześniu 2016 roku.

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 I kwartału 2017 roku nie miały również miejsca zmiany w organizacji Grupy Alumetal, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.



GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2017

Na dzień 31 marca 2017 roku konsolidacją były objęte następujące spółki:

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

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

## II. Akcjonariat ALUMETAL S.A.

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

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ALUMETAL S.A. na dzień 15 maja 2017 r.				
Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% głosów na WZ
Ipopema 30 FIZAN*	3.570.254	23,22	3.570.254	23,22
Ipopema 30 FIZAN A/S*	1.537.896	9,99	1.537.896	9,99
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1.506.000	9,79	1.506.000	9,79
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	1.140.650	7,42	1.140.650	7,42
Pozostali	7.624.180	49,58	7.624.180	49,58
Razem	15.378.980	100,00	15.378.980	100,00

\*podmiot kontrolowany przez Pana Grzegorza Stulgisa

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

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

Stan posiadania akcji ALUMETAL S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 15 maja 2017 r.				
Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% głosów na WZ
Grzegorz Stulgis bezpośrednio i poprzez Ipopema 30 FIZAN oraz Ipopema 30 FIZAN A/S	5.108.160	33,21	5.108.160	33,21
Krzysztof Błasiak	380.142	2,47	380.142	2,47
Szymon Adamczyk	257.718	1,68	257.718	1,68
Przemysław Grzybek	149.322	0,97	149.322	0,97
Frans Bijlhouwer	0	0	0	0
Marek Kacprowicz	0	0	0	0
Tomasz Pasiewicz	0	0	0	0
Emil Ślęzak	0	0	0	0

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2017

### III. Wybrane dane finansowe

DANE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WG MSSF

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z DOCHODÓW ORAZ PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 miesiące 2017	3 miesiące 2016	3 miesiące 2017	3 miesiące 2016
Ilość sprzedanych wyrobów – tony	46 064	42 494	46 064	42 494
Przychody netto ze sprzedaży	377 169	337 928	87 937	77 579
Zysk z działalności operacyjnej	18 635	30 492	4 345	7 000
EBITDA	25 490	35 777	5 943	8 213
EBITDA – jednostkowo w PLN na tonę	553	842	129	193
Zysk przed opodatkowaniem	17 245	29 416	4 021	6 753
Zysk netto	16 580	28 627	3 866	6 572
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 592	11 668	837	2 679
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-14 337	-27 630	-3 343	-6 343
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 894	16 735	442	3 842
Przepływy pieniężne netto razem	-8 851	773	-2 064	177
Podstawowy zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	1,08	1,88	0,25	0,43
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	1,07	1,87	0,25	0,43
<b>POZYCJE BILANSU</b>	<b>31.03.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.03.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Aktywa razem	782 156	743 353	185 354	168 027
Aktywa trwałe	366 349	367 149	86 817	82 990
Aktywa obrotowe	415 808	376 204	98 537	85 037
Kapitał własny	492 889	479 635	116 804	108 417
Kapitał akcyjny	1 538	1 538	364	348
Zobowiązania długoterminowe	63 178	66 297	14 972	14 986
Zobowiązania krótkoterminowe	226 090	197 421	53 578	44 625
Liczba akcji	15 378 980	15 378 980	15 378 980	15 378 980
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	32,05	31,50	7,60	7,12
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	31,94	31,30	7,57	7,07
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na akcję (w PLN / EUR)*	2,92	2,92	0,69	0,66

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2017

DANE DOTYCZĄCE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WG MSSF

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 miesiące 2017	3 miesiące 2016	3 miesiące 2017	3 miesiące 2016
Przychody netto ze sprzedaży	3 400	4 036	793	927
Zysk z działalności operacyjnej	-227	-239	-53	-55
EBITDA	-72	-40	-17	-9
Zysk przed opodatkowaniem	-257	-410	-60	-94
Zysk netto	-241	-397	-56	-91
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	88	2 082	20	478
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-27	-26 973	-6	-6 192
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-75	18 583	-18	4 266
Przepływy pieniężne netto razem	-14	-6 308	-3	-1 448
Podstawowy zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	-0,02	-0,03	0,00	-0,01
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	-0,02	-0,03	0,00	-0,01

POZYCJE BILANSU	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2017	31.12.2016
Aktywa razem	303 912	306 343	72 021	69 246
Aktywa trwałe	297 047	301 274	70 394	68 100
Aktywa obrotowe	6 866	5 069	1 627	1 146
Kapitał własny	259 072	259 238	61 394	58 598
Kapitał akcyjny	1 538	1 538	364	348
Zobowiązania długoterminowe	38 971	43 072	9 235	9 736
Zobowiązania krótkoterminowe	5 870	4 034	1 391	912
Liczba akcji	15 378 980	15 378 980	15 378 980	15 378 980
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	16,85	17,02	3,99	3,85
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	16,79	16,92	3,98	3,82
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na akcję (w PLN / EUR)*	2,92	2,92	0,69	0,66

\* dywidenda zadeklarowana

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31.03.2017 - 4,2198 EUR/PLN oraz na dzień 31.12.2016 - 4,4240 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 2017 - 4,2891 EUR/PLN oraz I kwartał 2016 - 4,3559 EUR/PLN

#### **IV. Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za 3 miesiące 2017 roku**

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

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

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

Niniejsze skonsolidowane kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Alumetal w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy. Skonsolidowane kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień i powinno być czytane łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Alumetal za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

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

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016.

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

###### **A. Profesjonalny osąd**

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

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

###### **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.

Szczególnym tytułem składnika powyższych aktywów jest aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego odnoszącego się do możliwej do wykorzystania pomocy publicznej w charakterze częściowego zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych. Szacunek wartości aktywa z tego tytułu (pomocy publicznej planowanych do wykorzystania w latach kolejnych) oraz rozpoznanie tego aktywa zostało wykonane w oparciu o MSR 12 Podatek dochodowy oraz szczegółowe przepisy prawne regulujące funkcjonowanie tego częściowego zwolnienia dla jednostek polskich oraz węgierskiej. W szczególności szacunek ten został wykonany w oparciu

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

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

#### *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 2017 roku Grupa nie zidentyfikowała przesłanek, które mogłyby wskazywać na ewentualną utratę wartości składników niefinansowych aktywów trwałych. Biorąc pod uwagę powyższe, na dzień bilansowy Grupa nie przeprowadzała testu na utratę wartości tych aktywów.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2017

**4. Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku**

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 r. (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 r. (niebadane, przekształcone)
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i odpadów, towarów i usług	377 169 453,08	337 928 198,86
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>377 169 453,08</b>	<b>337 928 198,86</b>
Koszt własny sprzedaży	-346 271 749,19	-296 857 497,98
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>30 897 703,90</b>	<b>41 070 700,88</b>
Pozostałe przychody operacyjne	725 620,44	1 151 023,66
Koszty sprzedaży	-6 725 571,12	-5 345 289,31
Koszty ogólnego zarządu	-5 916 165,40	-6 263 879,60
Pozostałe koszty operacyjne	-346 439,23	-120 266,73
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>18 635 148,59</b>	<b>30 492 288,90</b>
Przychody finansowe	15 797,74	3 415,49
Koszty finansowe	-1 406 203,82	-1 079 248,73
<b>Zysk brutto</b>	<b>17 244 742,51</b>	<b>29 416 455,66</b>
Podatek dochodowy	-664 534,25	-789 921,28
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>16 580 208,26</b>	<b>28 626 534,38</b>
<b>Działalność zaniechana</b>	–	–
Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	–	–
<b>Zysk/(strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>16 580 208,26</b>	<b>28 626 534,38</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-3 415 092,68	-137 952,21
<b>Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>	<b>-3 415 092,68</b>	<b>-137 952,21</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>	<b>13 165 115,58</b>	<b>28 488 582,17</b>



GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2017

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 r. (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 r. (niebadane, przekształcone)
Zysk przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	16 580 208,26	<b>28 626 534,38</b>
Akcjonariuszom niekontrolującym	–	–
	<hr/>	<hr/>
Całkowity dochód przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	13 165 115,58	<b>28 488 582,17</b>
Akcjonariuszom niekontrolującym	–	–
	<hr/>	<hr/>

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 r. (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 r. (niebadane, przekształcone)
Zysk na jedną akcję:		
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,08	1,88
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,08	1,88
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,07	1,87
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,07	1,87

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2017

**5. Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2017 roku**

	<i>31 marca 2017 r. (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2016 r.</i>
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Wartości niematerialne	1 738 827,01	1 795 336,22
Rzeczowe aktywa trwałe	317 471 219,48	317 569 505,69
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	10 000,00	10 000,00
Pozostałe należności długoterminowe	1 818 633,89	1 892 337,12
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	45 309 859,43	45 881 778,42
	<b>366 348 539,81</b>	<b>367 148 957,45</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	159 324 989,30	168 960 561,22
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	249 294 323,68	199 439 553,27
Pozostałe aktywa finansowe	30 000,00	30 000,00
Pozostałe aktywa niefinansowe	188 369,08	313 975,57
Należności z tytułu podatku dochodowego	14 796,00	14 796,00
Pochodne instrumenty finansowe	1 034 059,33	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 921 397,57	7 444 884,59
	<b>415 807 934,96</b>	<b>376 203 770,65</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>782 156 474,77</b>	<b>743 352 728,10</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2017

	31 marca 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>		
Kapitał podstawowy	1 537 898,00	1 537 898,00
Kapitał zapasowy	235 749 124,75	235 749 124,75
Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego	906 978,00	817 473,00
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-437 322,77	2 977 769,91
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	255 132 700,41	238 552 492,15
<b>Udziały niekontrolujące</b>	–	–
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>492 889 378,39</b>	<b>479 634 757,81</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	38 674 467,00	42 762 384,00
Rezerwy	657 947,87	537 085,82
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	196 047,75	220 631,21
Rozliczenia międzyokresowe	23 649 113,74	22 776 589,26
	<b>63 177 576,36</b>	<b>66 296 690,29</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	67 842 844,67	58 813 115,00
Rezerwy	–	105 533,58
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	152 887 042,33	133 850 609,67
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	334 222,00	146 400,00
Pochodne instrumenty finansowe	–	319 562,73
Rozliczenia międzyokresowe	5 025 411,03	4 186 059,02
	<b>226 089 520,02</b>	<b>197 421 280,00</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>289 267 096,38</b>	<b>263 717 970,29</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>782 156 474,77</b>	<b>743 352 728,10</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2017

**6. Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku**

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 r. (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 r. (niebadane, przekształcone)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk brutto</b>	<b>17 244 742,51</b>	<b>29 416 455,66</b>
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	6 855 078,44	5 284 647,31
(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej	–	–
(Zysk)/ strata z tytułu różnic kursowych	-3 739 657,59	-1 461 377,81
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności oraz pozostałych aktywów finansowych i niefinansowych	-49 655 460,69	-33 605 465,01
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	9 635 571,92	26 919 701,78
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	22 910 157,44	-15 581 124,98
Odsetki i dywidendy, netto	218 456,51	118 569,01
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-400 298,04	149 314,10
Zmiana stanu rezerw	15 328,47	26 571,25
Podatek dochodowy zapłacony	70 623,28	-1 021 418,42
Pozostałe (w tym koszty programu motywacyjnego)	437 523,81	1 422 566,00
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>3 592 066,06</b>	<b>11 668 438,89</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	–	–
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-15 446 149,74	- 17 575 836,71
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	–	- 9 025 876,26
Zrealizowane zyski z instrumentów pochodnych	1 109 030,43	–
Zrealizowane straty z instrumentów pochodnych	–	- 1 028 687,00
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-14 337 119,31</b>	<b>- 27 630 399,97</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2017

	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 r. (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 r. (niebadane, przekształcone)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów/emisji dłużnych papierów wartościowych	–	18 615 128,42
Spłata pożyczek/ kredytów długoterminowych (w tym inwestycyjnych)	–	-1 761 690,45
Odsetki otrzymane	15 797,74	3 415,49
Odsetki zapłacone	-234 254,25	- 121 984,50
Otrzymane dotacje	2 112 174,53	–
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>1 893 718,02</b>	<b>16 734 868,96</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<b>-8 851 335,23</b>	<b>772 907,88</b>
Różnice kursowe netto	344 143,24	-155 541,67
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>-49 890 614,41</b>	<b>- 40 002 088,33</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>-58 397 806,40</b>	<b>- 39 384 722,12</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2017

**7. Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku**

*Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej*

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

*Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej*

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku (badane)</b>	<b>1 522 821,00</b>	<b>200 054 142,26</b>	<b>2 004 910,00</b>	<b>769 990,04</b>	<b>176 543 179,87</b>	<b>380 895 043,17</b>	<b>–</b>	<b>380 895 043,17</b>
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości/ korekta błęd	–	–	–	–	40 501 626,73	40 501 626,73	–	40 501 626,73
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku (przekształcone)</b>	<b>1 522 821,00</b>	<b>200 054 142,26</b>	<b>2 004 910,00</b>	<b>769 990,04</b>	<b>217 044 806,60</b>	<b>421 396 669,90</b>	<b>–</b>	<b>421 396 669,90</b>
Zysk netto za okres	–	–	–	–	28 626 534,38	28 626 534,38	–	28 626 534,38
Inne całkowite dochody netto za okres	–	–	–	-137 952,21	–	-137 952,21	–	-137 952,21
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>-137 952,21</b>	<b>28 626 534,38</b>	<b>28 488 582,17</b>	<b>–</b>	<b>28 488 582,17</b>
Koszt programu motywacyjnego	–	–	393 879,00	–	–	393 879,00	–	393 879,00
<b>Na dzień 31 marca 2016 roku (niebadane, przekształcone)</b>	<b>1 522 821,00</b>	<b>200 054 142,26</b>	<b>2 398 789,00</b>	<b>632 037,83</b>	<b>245 671 340,98</b>	<b>450 279 131,07</b>	<b>–</b>	<b>450 279 131,07</b>

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

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

### **1. Stopy odlewnicze**

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

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

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

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

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

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

### **2. Topniki oraz sole**

Grupa Alumetal poprzez spółkę T+S sp. z o.o. produkuje w zakładzie w Kętach materiały pomocnicze wykorzystywane w przemyśle odlewniczym i hutniczym, w tym topniki, rafinatory, sole hartownicze, modyfikatory, zasyпки izolacyjne oraz spoiwa odlewnicze. Zdolności produkcyjne zakładu w Kętach kształtowały się na przestrzeni lat 2013-2016 na poziomie 7 tys. ton rocznie.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2017

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

### **3. Pozostałe**

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

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

Szczegółowe dane zostały zaprezentowane poniżej:



GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2017

O okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku (niebadane)	Stopy odlewnicze	Topniki oraz sól	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Wyłączenia konsolidacyjne oraz korekty MSSF	Działalność ogółem
Ilość całkowita (tony), w tym:	46 459	871	8 726	-	-2 854	53 203
- sprzedaż pomiędzy segmentami	441	809	1 604	-	-2 854	-
w tym:						
Ilość wyrobów (tony), w tym:	46 459	855	1 179	-	-2 429	46 064
- sprzedaż pomiędzy segmentami	441	809	1 179	-	-2 429	-
Ilość materiałów, odpadów i usług (tony), w tym:	-	16	6 991	-	-425	6 583
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	425	-	-425	-
Ilość towarów (tony), w tym:	-	0	556	-	0	556
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	0	-	-	0	-
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i usług, w tym:	363.380.326,74	1.866.348,54	27.756.398,70	-	-15 833 620,89	377 169 453,09
- sprzedaż pomiędzy segmentami	3 380 271,16	1 688 095,66	10 765 199,97	-	-15 833 620,89	-
Koszt własny sprzedaży	-335 847 482,37	-1 245 796,28	-24 743 272,04	-	15 564 801,50	-346 271 749,19
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>27 532 844,37</b>	<b>620 552,26</b>	<b>3 013 126,65</b>	-	<b>-268 819,39</b>	<b>30 897 703,90</b>
Koszty sprzedaży	-6 595 497,78	-55 198,54	-77 472,54	-	2 597,74	-6 725 571,12
<b>Zysk operacyjny (przed kosztami ogólnymi zarządu)</b>	<b>20 937 346,59</b>	<b>565 353,72</b>	<b>2 935 654,11</b>	-	<b>-266 221,65</b>	<b>24 172 132,78</b>
% marża	5,8%	30,3%	10,6%	-	-	6,4%
Koszty ogólnego zarządu				-6 358 337,92	442 172,52	-5 916 165,40
Pozostałe przychody/koszty operacyjne				382 436,26	-3 255,05	379 181,21
Amortyzacja				6 861 241,88	-6 163,44	6 855 078,44
<b>EBITDA</b>				-	-	<b>25 490 227,03</b>
% marża				-	-	6,8%
Przychody/koszty finansowe				-1 390 406,08	0,00	-1 390 406,08
<b>Zysk brutto</b>				-	-	<b>17 244 742,51</b>
Podatek				-664 534,25	-	-664 534,25
<b>Zysk netto</b>				-	-	<b>16 580 208,26</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2017

Okras 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku (niebadane)	Stopy odlewnicze	Topniki oraz sól	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Wyłączenia konsolidacyjne oraz korekty MSSF	Działalność ogółem
Ilość całkowita (tony), w tym:	42 770	896	8 488	-	-2 165	49 988
- sprzedaż pomiędzy segmentami	327	818	1 021	-	-2 165	-
w tym:						
Ilość wyrobów (tony), w tym:	42 770	867	702	-	-1 845	42 494
- sprzedaż pomiędzy segmentami	327	817	702	-	-1 845	-
Ilość materiałów, odpadów i usług (tony), w tym:	-	27	7 688	-	-319	7 396
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	319	-	-319	-
Ilość towarów (tony), w tym:	-	1	98	-	-1	98
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	1	-	-	-1	-
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i usług, w tym:	330 678 142,19	1 992 332,16	17 456 815,75	-	-12 199 091,24	337 928 198,86
- sprzedaż pomiędzy segmentami	2 352 888,26	1 774 650,50	8 071 552,48	-	-12 199 091,24	-
Koszt własny sprzedaży	-291 169 313,96	-1 272 835,04	-15 179 859,26	-	10 764 510,28	-296 857 497,98
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>39 508 828,23</b>	<b>719 497,12</b>	<b>2 276 956,49</b>	-	<b>-1 434 580,96</b>	<b>41 070 700,88</b>
Koszty sprzedaży	-5 329 962,96	-55 981,87	-13 777,48	-	54 433,00	-5 345 289,31
<b>Zysk operacyjny (przed kosztami ogólnymi zarządu)</b>	<b>34 178 865,27</b>	<b>663 515,25</b>	<b>2 263 179,01</b>	-	<b>-1 380 147,96</b>	<b>35 725 411,57</b>
% marża	10,3%	33,3%	13,0%	-	-	10,6%
Koszty ogólnego zarządu				-6 788 247,07	524 367,47	-6 263 879,60
Pozostałe przychody/koszty operacyjne				1 039 981,68	-9 224,75	1 030 756,93
Amortyzacja				5 292 584,65	-7 937,35	5 284 647,31
<b>EBITDA</b>				-	-	<b>35 776 936,21</b>
% marża				-	-	10,6%
Przychody/koszty finansowe				-1 046 487,21	-29 346,03	-1 075 833,24
<b>Zysk brutto</b>				-	-	<b>29 416 455,66</b>
Podatek				-789 921,28	-	-789 921,28
<b>Zysk netto</b>				-	-	<b>28 626 534,38</b>

## **VI. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ALUMETAL S.A. za 3 miesiące 2017 roku**

### **1. Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku**

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (niebadane)</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i odpadów, towarów i usług	3 400 103,37	4 035 782,00
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>3 400 103,37</b>	<b>4 035 782,00</b>
Koszt własny sprzedaży	-2 954 030,85	-3 507 514,53
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>446 072,52</b>	<b>528 267,47</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 278,71	20 577,88
Koszty sprzedaży	–	–
Koszty ogólnego zarządu	-672 384,19	-776 933,78
Pozostałe koszty operacyjne	-2 515,37	-10 700,00
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>-226 548,33</b>	<b>-238 788,43</b>
Przychody finansowe	105 283,61	29 350,08
Koszty finansowe	-136 078,41	-200 204,27
<b>Zysk brutto</b>	<b>-257 343,13</b>	<b>-409 642,62</b>
Podatek dochodowy	16 293,39	12 626,25
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-241 049,74</b>	<b>-397 016,37</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>-241 049,74</b>	<b>-397 016,37</b>
Inne całkowite dochody	–	–
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>	<b>-241 049,74</b>	<b>-397 016,37</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2017

	okres 3 miesięcy zakończony dnia	okres 3 miesięcy zakończony dnia
	31 marca 2017 roku	31 marca 2016 roku
	(niebadane)	(niebadane)
Zysk na jedną akcję:		
- podstawowy z zysku za rok obrotowy	-0,02	-0,03
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy	-0,02	-0,03
- rozwodniony z zysku za rok obrotowy	-0,02	-0,03
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy	-0,02	-0,03

## 2. Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2017 roku

	31 marca 2017 r. (niebadane)	31 grudnia 2016 r.
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Wartości niematerialne	1 713 437,92	1 767 891,70
Rzeczowe aktywa trwałe	5 362 208,22	5 447 407,07
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	289 970 884,30	294 058 801,30
	<b>297 046 530,44</b>	<b>301 274 100,07</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 142 349,51	3 370 799,87
Pozostałe aktywa finansowe	3 553 533,00	1 507 616,00
Pozostałe aktywa niefinansowe	153 592,58	160 056,88
Należności z tytułu podatku dochodowego	14 796,00	14 796,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 497,80	16 087,52
	<b>6 865 768,89</b>	<b>5 069 356,27</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>303 912 299,33</b>	<b>306 343 456,34</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2017

	<b>31 marca 2017 r. (niebadane)</b>	<b>31 grudnia 2016 r.</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom dominującej)</b>		
Kapitał podstawowy	1 537 898,00	1 537 898,00
Kapitał zapasowy	164 822 114,67	164 822 114,67
Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego	733 575,00	658 095,00
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	91 978 430,43	92 219 480,17
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>259 072 018,10</b>	<b>259 237 587,84</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	38 674 467,00	42 762 384,00
Rezerwy	107 778,10	104 514,34
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	188 463,20	204 756,59
	<b>38 970 708,30</b>	<b>43 071 654,93</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	3 585 815,66	1 540 543,45
Rezerwy	–	919,56
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	999 940,63	1 629 309,03
Rozliczenia międzyokresowe	1 283 816,64	863 441,53
	<b>5 869 572,93</b>	<b>4 034 213,57</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>44 840 281,23</b>	<b>47 105 868,50</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>303 912 299,33</b>	<b>306 343 456,34</b>

### 3. Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 r. (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 r. (niebadane)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk brutto</b>	<b>-257 343,13</b>	<b>-409 642,62</b>
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	154 866,74	198 555,99
(Zysk)/ strata z tytułu różnic kursowych	-272,47	1 961,86
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności oraz pozostałych aktywów niefinansowych	234 914,66	1 358 446,49
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-618 053,64	-59 112,18
Odsetki i dywidendy, netto	75 396,14	28 733,62
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	420 375,11	490 641,25
Zmiana stanu rezerw	2 344,20	4 716,58
Podatek dochodowy zapłacony	-	154 577,00
Pozostałe (w tym koszty programu motywacyjnego)	75 480,00	312 739,92
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>87 707,61</b>	<b>2 081 617,91</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-26 528,87	-666 072,33
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-7 695 100,00
Odsetki otrzymane	-	2 928,82
Udzielenie pożyczek	-	-18 615 128,42
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-26 528,87</b>	<b>-26 973 371,93</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2017

	<i>okres 3 miesiące zakończony dnia 31 marca 2017 r. (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesiące zakończony dnia 31 marca 2016 r. (niebadane)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek / kredytów	-	18 615 128,42
Odsetki otrzymane	-	4,05
Odsetki zapłacone	-75 396,14	-31 666,49
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-75 396,14</b>	<b>18 583 465,98</b>
 Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	 <b>-14 217,40</b>	 <b>-6 308 288,04</b>
Różnice kursowe netto	272,47	-1 961,86
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>-46 839,93</b>	<b>348 934,43</b>
 <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	 <b>-60 784,86</b>	 <b>-5 961 315,47</b>

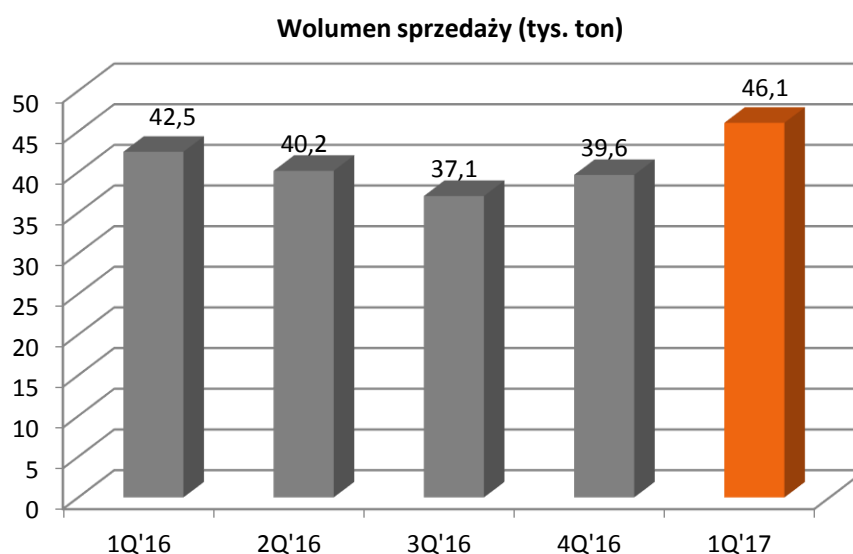
#### 4. Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku

	<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 2017 roku (badane)</b>	<b>1 537 898,00</b>	<b>164 822 114,67</b>	<b>658 095,00</b>	<b>92 219 480,17</b>	<b>259 237 587,84</b>
Strata netto za okres	-	-	-	-241 049,74	-241 049,74
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-	-
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-241 049,74</b>	<b>-241 049,74</b>
Koszt programu motywacyjnego	-	-	75 480,00	-	75 480,00
<b>Na dzień 31 marca 2017 roku (niebadane)</b>	<b>1 537 898,00</b>	<b>164 822 114,67</b>	<b>733 575,00</b>	<b>91 978 430,43</b>	<b>259 072 018,10</b>
 <b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku (badane)</b>	 <b>1 522 821,00</b>	 <b>142 962 113,77</b>	 <b>1 572 673,89</b>	 <b>69 695 069,88</b>	 <b>215 752 678,54</b>
Strata netto za okres	-	-	-	-397 016,37	-397 016,37
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-	-
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-397 016,37</b>	<b>-397 016,37</b>
Koszt programu motywacyjnego	-	-	312 739,92	-	312 739,92
<b>Na dzień 31 marca 2016 roku (niebadane)</b>	<b>1 522 821,00</b>	<b>142 962 113,77</b>	<b>1 885 413,81</b>	<b>69 298 053,51</b>	<b>215 668 402,09</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 2017 roku Grupa Alumetal zanotowała najwyższy w historii poziom ilości sprzedaży. Wolumen sprzedaży wyrobów wyniósł bowiem 46,1 tys. ton i był o 8% wyższy w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Za ostatnie cztery kwartały wolumen sprzedaży wyniósł w skali całej Grupy Alumetal 162,9 tys. ton.

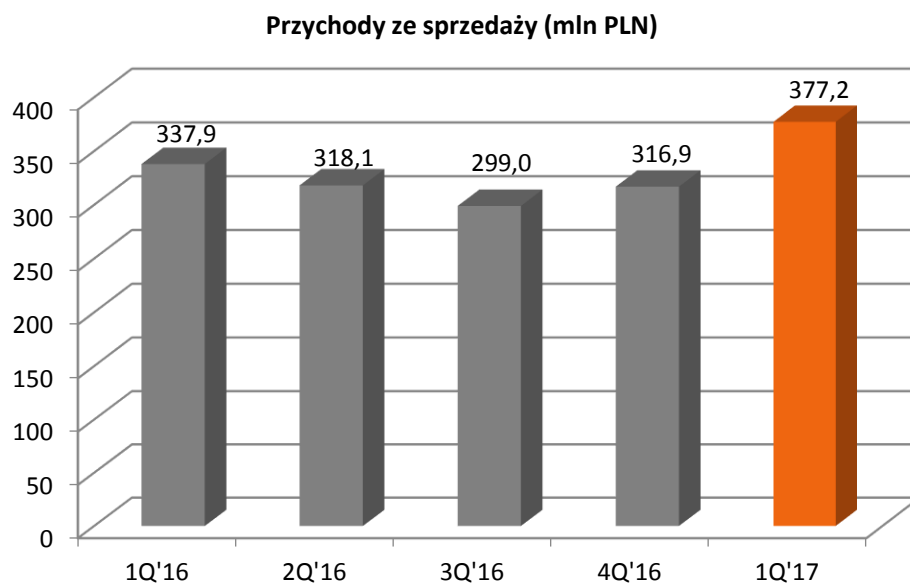


Średnia cena sprzedaży wyrobów gotowych Grupy Alumetal w I kwartale 2017 roku była o 1% wyższa w porównaniu do I kwartału 2016 roku, co w połączeniu ze zwiększeniem ilości sprzedaży wyrobów o 8% oraz po uwzględnieniu większej wartości sprzedaży usług, towarów, półfabrykatów, materiałów i odpadów, spowodowało wzrost przychodów ze sprzedaży do poziomu 377 mln zł, czyli o 12% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Przychody ze sprzedaży za ostatnie cztery kwartały wyniosły 1,311 mld zł.

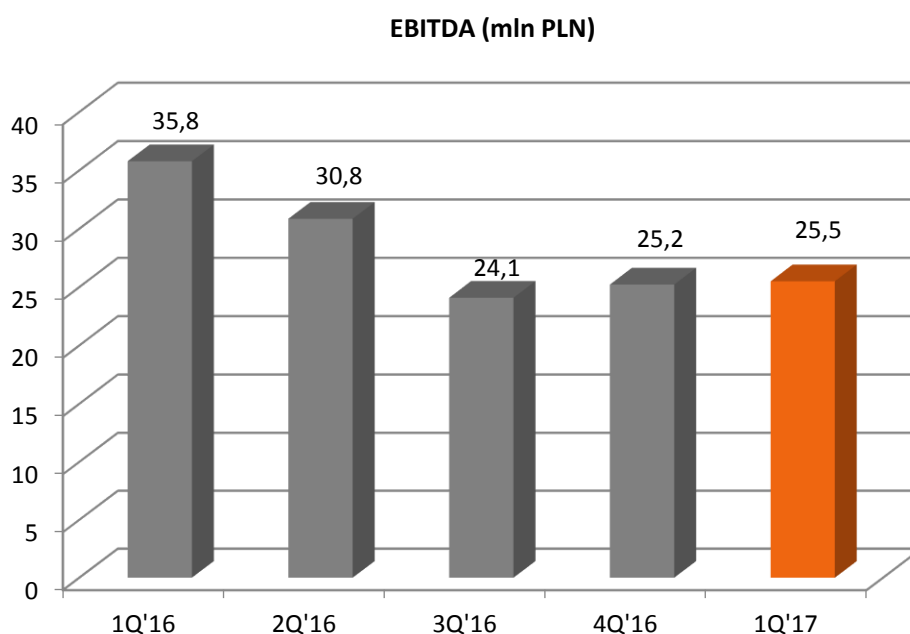


**GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.**  
**Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2017**

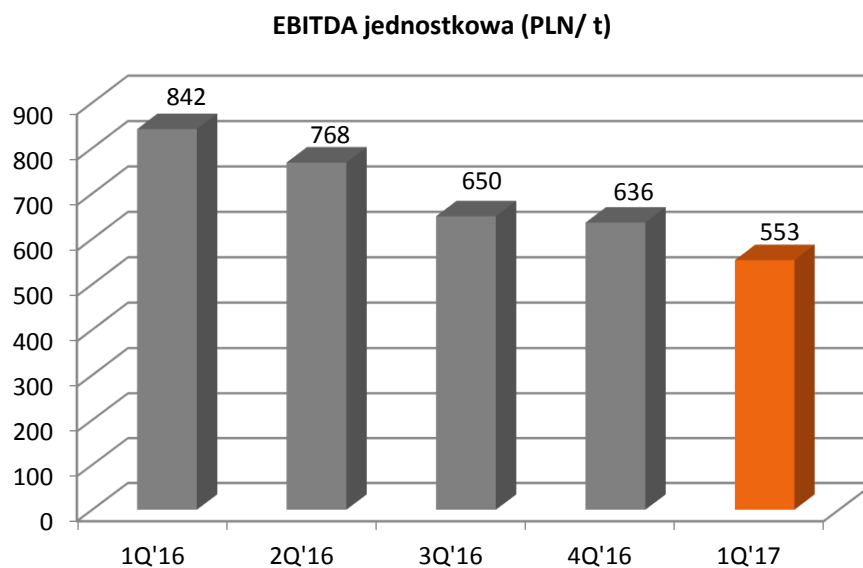


W I kwartale 2017 roku marże były znacząco niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. To było przyczyną spadku EBITDA do poziomu 25,5 mln zł w porównaniu z 35,8 mln zł w rekordowym jak dotychczas w historii Grupy Alumetal I kwartale 2016 roku, czyli spadek o 29%. Jednostkowa EBITDA w I kwartale 2017 roku ukształtowała się na poziomie 553 zł/tonę, czyli spadła o 34% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku, kiedy to osiągnęła poziom 842 zł/tonę.

EBITDA za ostatnie cztery kwartały wyniosła 105,6 mln zł, a EBITDA jednostkowa 648 zł/t.

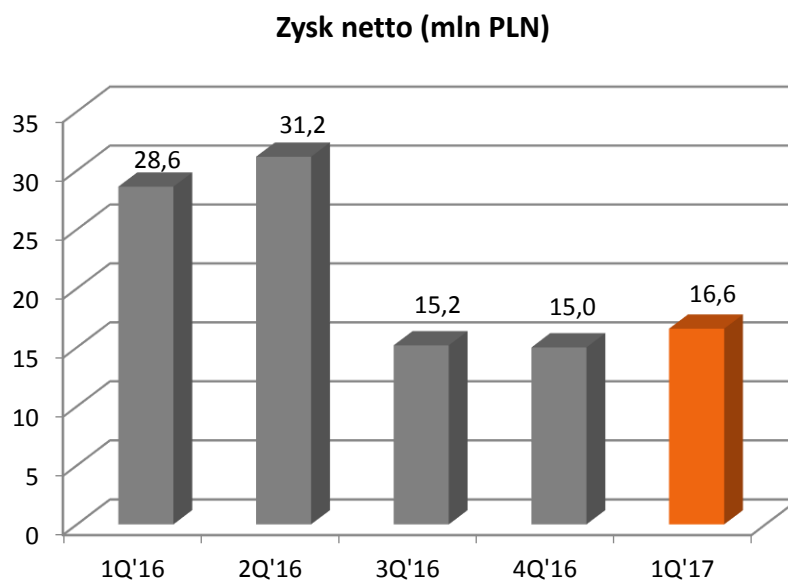


GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2017



Zysk netto w I kwartale 2017 roku wyniósł 16,6 mln zł i był niższy od zysku netto w I kwartale 2016 roku o 42%.

Zysk netto za ostatnie cztery kwartały wyniósł 77,9 mln zł.



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

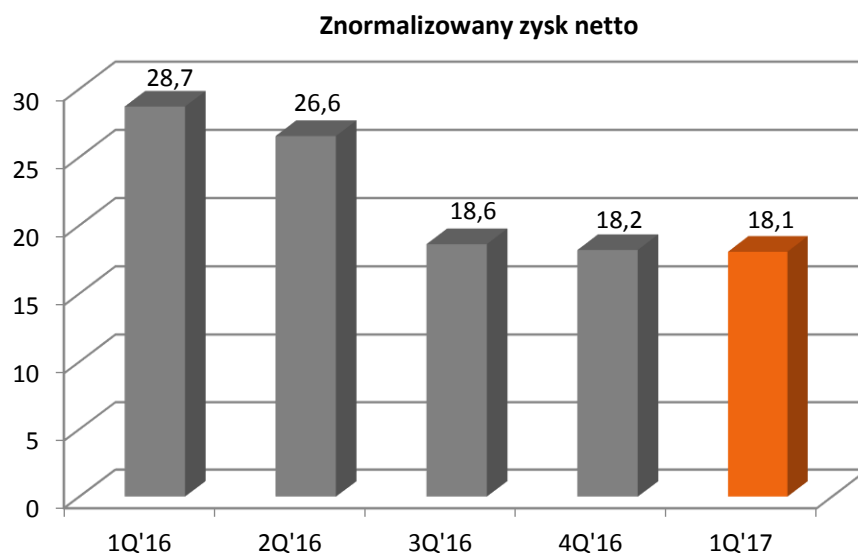
Poniższa tabela prezentuje czynniki wpływające na zmianę stanu aktywów z tytułu zwolnienia z CIT i konsekwencji na zysk netto w ostatnich pięciu kwartałach.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2017

Czynniki wpływające na zmianę stanu aktywa w postaci zwolnienia z CIT	I kwartał 2016	II kwartał 2016	III kwartał 2016	IV kwartał 2016	I kwartał 2017
Wykorzystanie zwolnienia z CIT w danym okresie	-5 092	-4 474	-3 478	-3 898	-4 432
Wzrost zwolnienia z CIT w związku z wydatkami kwalifikowanymi w okresie	5 005	9 087	18	690	2 940
<b>Suma</b>	<b>-87</b>	<b>4 613</b>	<b>-3 460</b>	<b>-3 208</b>	<b>-1 492</b>

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

Znormalizowany zysk netto w I kwartale 2017 roku wyniósł 18,1 mln zł i był niższy od znormalizowanego zysku netto w I kwartale 2016 roku o 37%.

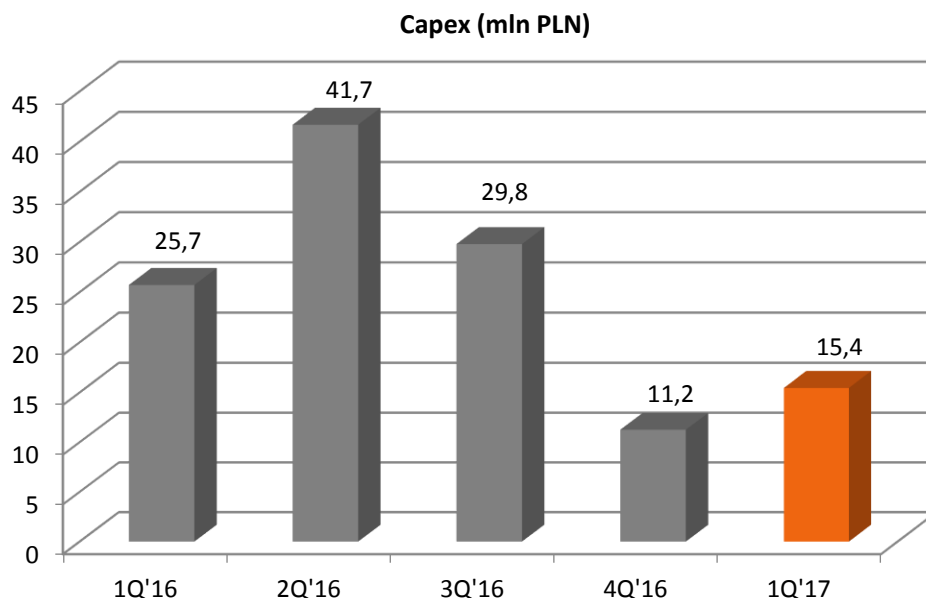


W związku z realizowanym programem inwestycyjnym wydatki inwestycyjne w I kwartale 2017 roku wyniosły 15,4 mln zł i były o 40% niższe niż w I kwartale 2016 roku, a ich struktura wyglądała następująco:

- 1,8 mln PLN wydatki odtworzeniowe,
- 2,0 mln PLN wydatki w sferze metal management,
- 11,6 mln PLN wydatki w sferze product mix/zwiększenie mocy produkcyjnych.

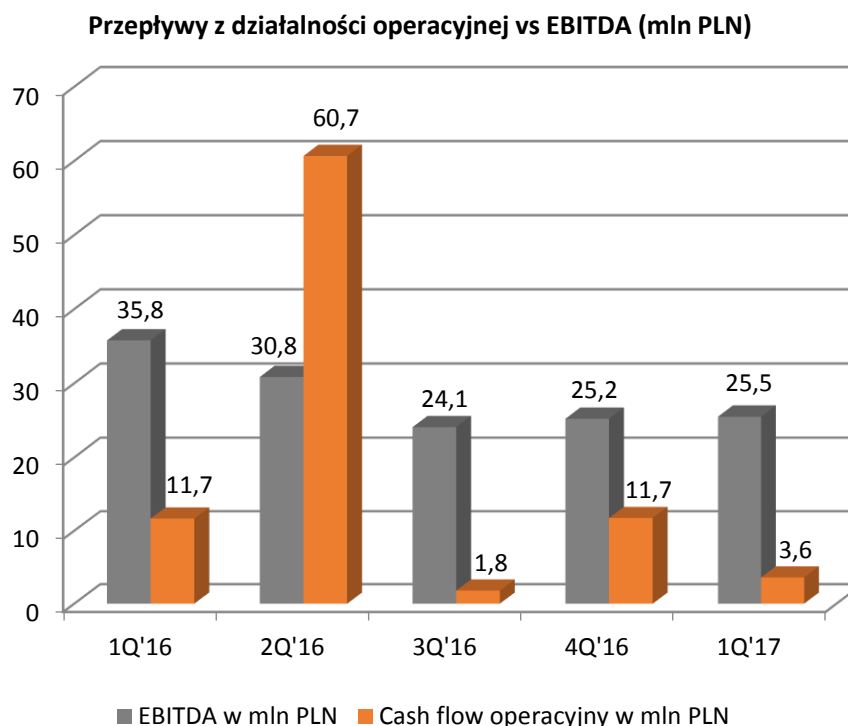
Wydatki inwestycyjne za ostatnie cztery kwartały wyniosły 98,2 mln zł.

**GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.**  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2017



Powodem niskiej konwersji EBITDA na operacyjny cash flow w I kwartale 2017 roku (odpowiednio 25,5 mln zł vs 3,6 mln zł) było zwiększenie zapotrzebowania na kapitał obrotowy spowodowane wzrostem przychodów ze sprzedaży o 19% w stosunku do IV kwartału 2016 roku. Efekt ten został jednocześnie złagodzony dzięki skróceniu cyklu rotacji kapitału pracującego w I kwartale 2017 roku o około 5 dni.

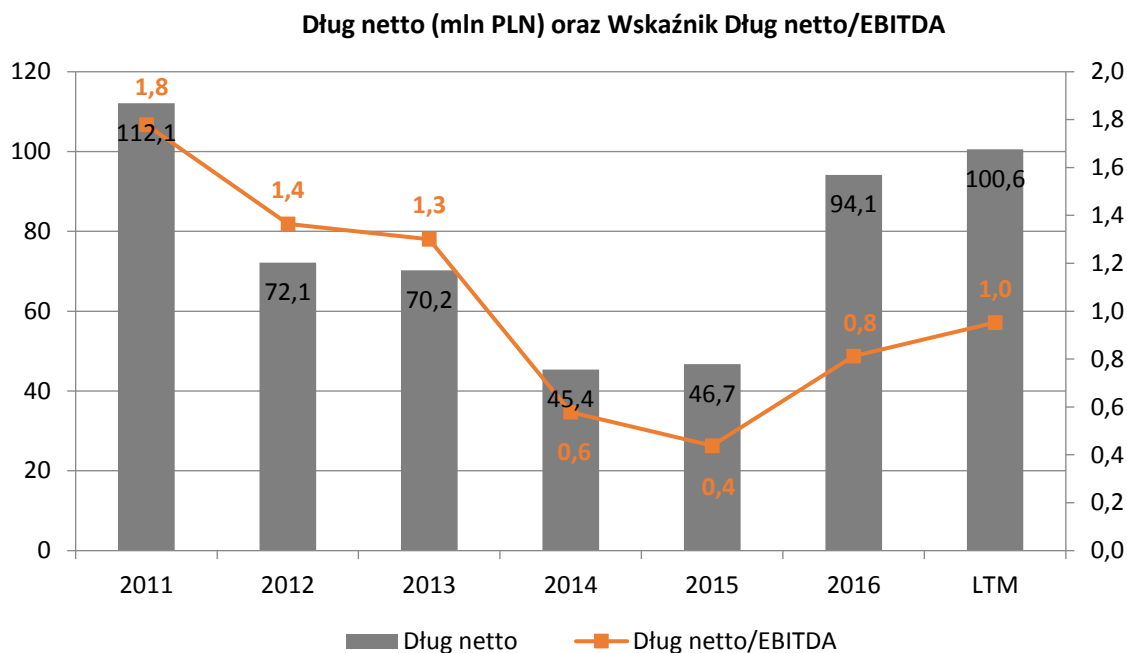
Za ostatnie cztery kwartały EBITDA wyniosła 105,6 mln zł a operacyjny cash flow wyniósł 77,8 mln zł.



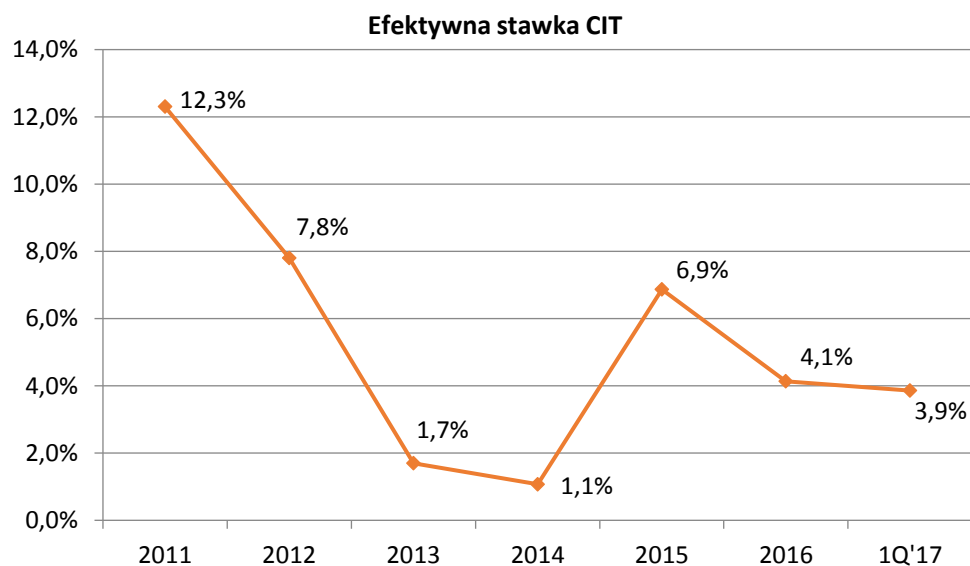
Zadłużenie odsetkowe netto na koniec I kwartału 2017 roku było na wyraźnie wyższym poziomie niż na koniec I kwartału 2016 roku kiedy to wyniosło 62,3 mln zł. Powodem tego wzrostu były wysokie wydatki inwestycyjne w okresie ostatnich 4 kwartałów (98,2 mln zł), wzrost zapotrzebowania

**GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.**  
**Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2017**

na majątek obrotowy netto w związku z uruchomieniem produkcji w zakładzie na Węgrzech, a także z wypłatą dywidendy w wysokości 38,8 mln zł. Pomimo powyższych zjawisk, dzięki bardzo dobrym wynikom finansowym, wskaźnik Dług netto/EBITDA na koniec I kwartału 2017 roku kształtował się na wciąż relatywnie niskim poziomie wynoszącym 1,0.



Efektywna stawka CIT w I kwartale 2017 roku kształtowała się na poziomie 3,9%.



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

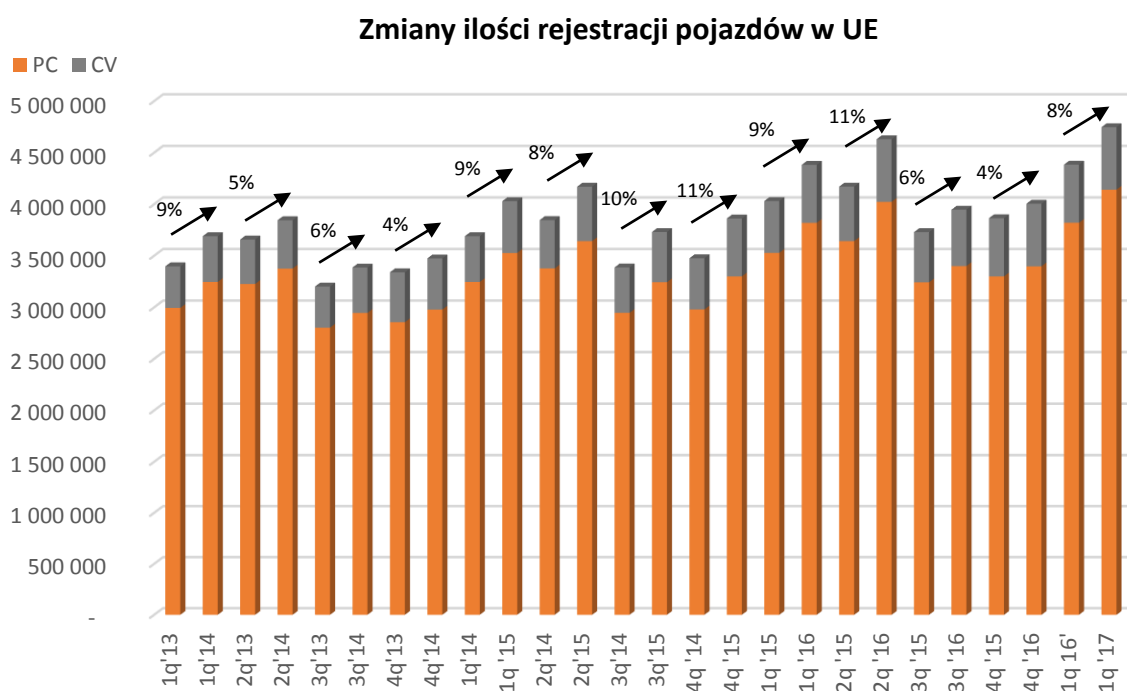
### 1. Sytuacja rynkowa

#### A. Rynek sprzedaży

Sytuacja rynkowa w I kwartale 2017 roku charakteryzowała się pozytywnymi trendami po stronie popytowej. Dane przedstawione przez Europejską Organizację Producentów Samochodów ([www.acea.be](http://www.acea.be)) wskazują, że w pierwszych trzech miesiącach bieżącego roku w Unii Europejskiej ilość rejestracji samochodów osobowych wyniosła 4.141 tys. sztuk, dając rezultat o 8,4% wyższy niż przed rokiem. Największe rynki UE zanotowały odpowiednio wzrosty: Niemcy 844 tys. sztuk (wynik o 6,7% wyższy niż przed rokiem), Włochy 582 tys. sztuk (wzrost o 11,9%) i Francja 541 tys. sztuk (wzrost o 4,8%). Rekordową zmianę w wielkości rejestracji w I kwartale 2017 roku odnotowała Rumunia, gdzie poziom rejestracji zwiększył się aż o 27,5%.

Rejestracja samochodów użytkowych wyniosła 606 tys. sztuk, co oznacza zmianę o 7,5% w porównaniu do I kwartału 2016 roku. Największym rynkiem tych samochodów w tym okresie była Francja z poziomem sprzedaży 124 tys. sztuk, odnotowując wzrost o 9,4% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Drugi co do wielkości rynek, Wielka Brytania, odnotował spadek o 0,2%.

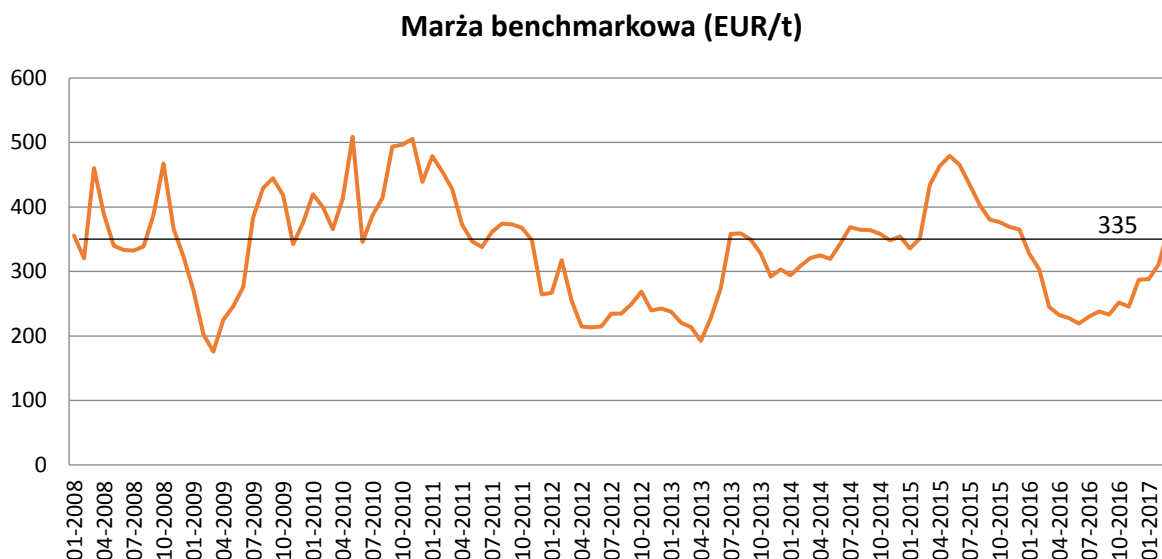
Na terenie Unii Europejskiej w I kwartale 2017 zarejestrowano w sumie 4.747 tys. nowych pojazdów wliczając w to zarówno samochody osobowe (PC), jak i użytkowe (CV), co przełożyło się na 8,3% wzrostu w stosunku do analogicznego okresu rok wcześniej. Poniższy wykres przedstawia kwartalne poziomy rejestracji samochodów w Unii Europejskiej oraz procentowe zmiany w tych okresach.



**GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.**  
**Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2017**

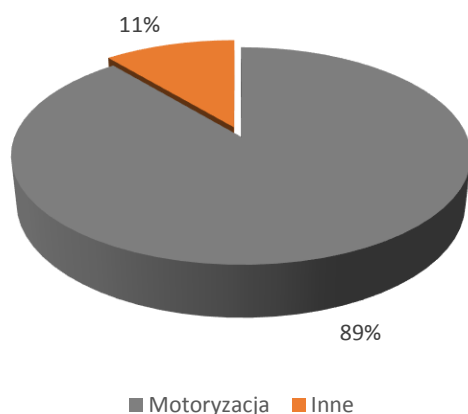
Analiza wskaźnika cen rynkowych w postaci różnicy (spread'u) pomiędzy ceną standardowego aluminiowego stopu odlewniczego (226) a ceną adekwatnego surowca złomowego używanego do produkcji tego stopu pokazuje odbudowę marż w I kwartale 2017 roku. Średni poziom marży benchmarkowej w pierwszych trzech miesiącach 2017 roku wyniósł 323 EUR/t.

Poniższy wykres przedstawia historyczne zmiany analizowanego spread'u od roku 2008. Średnia wartość marży benchmarkowej w okresie ostatnich 9 lat (2008-2016) wynosi 335 EUR/t

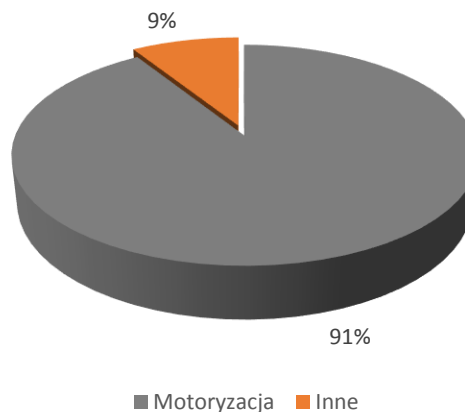


W I kwartale 2017 roku przychody ze sprzedaży produktów do przemysłu motoryzacyjnego stanowiły 89% obrotu Spółki tj. o 2 punkty procentowe mniej niż w analogicznym okresie 2016 roku.

**Sprzedaż produktów Grupy Alumetal  
wg branż w I kwartale 2017 roku**



**Sprzedaż produktów Grupy Alumetal  
wg branż w I kwartale 2016 roku**



Nieznacznej zmianie uległa również struktura geograficzna sprzedaży. Udział przychodów uzyskanych ze sprzedaży na rynku polskim spadł w strukturze przychodów ze sprzedaży o 3 punkty procentowe w stosunku do I kwartału 2016 roku do poziomu 39%.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2017

Geograficzna struktura sprzedaży Grupy Alumetal		
Region	I kwartał 2017	I kwartał 2016
Polska	39%	42%
Pozostałe kraje	61%	58%

Grupa Alumetal w I kwartale 2017 roku pozyskała 19 nowych klientów.

#### B. Rynek zaopatrzenia

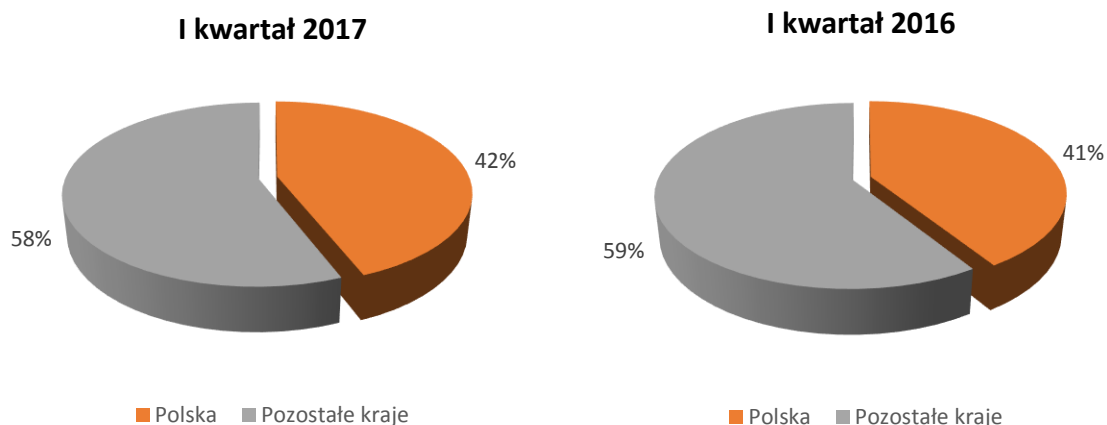
Kontynuując politykę dywersyfikacji dostaw surowców złomowych w I kwartale 2017 roku Spółka pozyskała 23 nowych dostawców w tym zakresie.

W związku z rosnącym, bieżącym i planowanym, wzrostem ilości sprzedaży istotnie wzrosła ilość zakupionego złomu, co obrazuje poniższa tabela.

Ilość złomu zakupiona przez Grupę Alumetal			
Dostawy	I kwartał 2017 (t)	I kwartał 2016 (t)	Zmiana (%)
	49 252	42 759	15,2

W I kwartale 2017 roku udział zakupów na rynku polskim wzrósł w analizowanym okresie do poziomu 44% z 41% w stosunku do I kwartału 2016 roku.

#### Struktura geograficzna zakupów Grupy Alumetal





GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2017

Ilość złomu zakupiona w Grupie Alumetal w I kwartale 2017 roku w porównaniu do I kwartału 2016 roku			
	I kwartał 2017 (t)	I kwartał 2016 (t)	Zmiana (%)
Rynek polski	20 899	17 555	19,0
Pozostałe rynki	28 353	25 204	12,5

## 2. Realizacja programu naprawczego Grupy Arche

ALUMETAL Poland sp. z o.o. otrzymała w dniach 16 stycznia 2017 roku, 21 lutego 2017 roku i 23 marca 2017 roku trzy wpłaty środków pieniężnych od SIFA Technologies Société anonyme w kwotach 34.983,00 EUR każda, co zostało uwzględnione w wynikach 2016 roku. Wpłaty te korespondują z protokołem ustaleń zawartym w planie naprawczym zatwierdzonym przez Sąd Handlowy w Paryżu w dniu 24 listopada 2016 roku.

## 3. Wpłata zaliczki dotacji gotówkowej

Dnia 30 września 2016 roku złożono trzeci wniosek o zwrot części wydatków inwestycyjnych do HIPA, który został zatwierdzony 14 marca 2017 roku. W konsekwencji dnia 20 marca 2017 roku wpłynęła do ALUMETAL Group Hungary Kft. trzecia rata dotacji gotówkowej od HIPA w kwocie 154.511.670 HUF (równowartość 2.143.076,86 zł).

## 4. Rozwój operacyjny Alumetal Group Hungary Kft

W I kwartale 2017 roku trwały prace nad optymalizowaniem efektywności operacyjnej pierwszej linii produkcyjnej (pełne wykorzystanie mocy produkcyjnych i maksymalizacja uzysków metalurgicznych) i urządzeń w sferze metal management, jak również optymalizowana była efektywność technologiczna na drugiej linii produkcyjnej.

## 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**

	<b>31 marca 2017 r. (niebadane)</b>	<b>31 grudnia 2016 r.</b>
Materiały i odpady (według ceny nabycia)	76 154 796,85	68 460 309,68
Produkcja w toku i półfabrykaty (według kosztu wytworzenia)	45 243 327,19	52 582 261,25
Produkty gotowe	37 151 580,43	44 062 062,87
Zaliczki na dostawy	772 169,88	3 855 927,42
Towary	3 114,95	-
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	<b>159 324 989,30</b>	<b>168 960 561,22</b>
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-235 233,35	-369 067,57

**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**

	<b>01.01.2017 31.03.2017</b>	<b>01.01.2016 31.03.2016</b>
<b>Odpisy aktualizacyjne należności</b>		
Bilans otwarcia	11 536 250,81	11 876 082,75
Zwiększenie	-	-
Wykorzystanie/rozwiązanie odpisów	-446 382,54	-22 670,33
Bilans zamknięcia	11 089 868,27	11 853 412,42

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

	<b>01.01.2017 31.03.2017</b>	<b>01.01.2016 31.03.2016</b>
<b>Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych</b>		
Bilans otwarcia	642 619,40	735 632,92
Utworzenie	15 328,47	26 571,25
Wykorzystanie/rozwiązanie	-	-
Bilans zamknięcia	657 947,87	762 204,17

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

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku oraz 31 marca 2016 roku, przedstawiają się następująco:

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2017

	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2017 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2016 (niebadane, przekształcone)
<b>Ujęte w zysku:</b>		
<i>Bieżący podatek dochodowy:</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	835 313,00	1 521 705,00
<i>Odroczony podatek dochodowy:</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-170 778,75	-731 783,72
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie	664 534,25	789 921,28

Odroczony podatek dochodowy:

<b>Aktywa/ (Rezerwa) netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:</b>	<b>45 113 811,68</b>	<b>45 800 339,36</b>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego działalność kontynuowana	45 309 859,43	46 072 774,63
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego działalność kontynuowana	-196 047,75	-272 435,27

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

Na dzień 31 marca 2017 roku zobowiązania kontraktowe (bilansowe i pozabilansowe) Grupy Alumetal do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 27.968.927,48 zł. Największą pozycję stanowiły zobowiązania wynikające z zawartych umów na realizację inwestycji „Rozbudowa Zakładu Stopów Wstępnych” w ALUMETAL Poland sp. z o.o. zakład Gorzyce w wysokości 21.398.160,69 zł.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku zobowiązania kontraktowe Grupy do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 33.290.840,55 zł. Największą pozycję stanowiły zobowiązania wynikające z zawartych umów na realizację inwestycji „Rozbudowa Zakładu Stopów Wstępnych” w Gorzycach w wysokości 20.429.559,16 zł.

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

	okres 3 miesiące zakończony dnia 31 marca 2017 roku	okres 3 miesiące zakończony dnia 31 marca 2016 roku
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	11 617 352,86	22 282 294,18
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	-	-

## **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 2017 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**

Zgodnie z MSR 8 retrospektywnie dokonano korekty danych zaprezentowanych w niniejszym skonsolidowanym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym odnoszących się do pierwszego kwartału 2016 roku (korekta obejmuje również informację liczbową zaprezentowaną w dodatkowych notach objaśniających). Korekta została dokonana w związku z rozpoznaniem aktywa z tytułu pomocy publicznej planowanej do wykorzystania w latach kolejnych.

Wpływ zmian na zysk na akcję prezentuje poniższa tabela:

	<i>31 marca 2016</i>
Zysk na akcję przed korektą	1,89
Zysk na akcję po korekcie	1,88
Rozwodniony zysk na akcję przed korektą błędu	1,87
Rozwodniony zysk na akcję po korekcie błędu	1,87

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zarząd Spółki ALUMETAL S.A. w dniu 05 kwietnia 2017 roku powziął uchwałę w przedmiocie wystąpienia do Rady Nadzorczej Spółki oraz do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z wnioskiem w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2016 w kwocie 77.453.188,25 zł (słownie: siedemdziesiąt siedem milionów czterysta pięćdziesiąt trzy tysiące sto osiemdziesiąt osiem złotych dwadzieścia pięć groszy) w następujący sposób:

- kwotę 44.906.621,60 zł (słownie: czterdzieści cztery miliony dziewięćset sześć tysięcy sześćset dwadzieścia jeden złotych sześćdziesiąt groszy) przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, tj. 2,92 zł (słownie: dwa złote dziewięćdziesiąt dwa grosze) na jedną akcję,
- kwotę 55.000,00 zł (słownie: pięćdziesiąt pięć tysięcy złotych zero groszy) przeznaczyć na zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych Spółki,
- pozostałą kwotę w wysokości 32.491.566,65 zł (słownie: trzydzieści dwa miliony czterysta dziewięćdziesiąt jeden tysięcy pięćset sześćdziesiąt sześć złotych sześćdziesiąt pięć groszy) przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Zarząd zarekomendował ustalenie dnia dywidendy na dzień 24 maja 2017 roku, a terminu wypłaty dywidendy na dzień 07 czerwca 2017 roku.

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 07 kwietnia 2017 roku pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Spółki dotyczący podziału zysku za rok obrotowy 2016 oraz zarekomendowała

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał roku obrotowego 2017

Walnemu Zgromadzeniu Spółki podział zysku, ustalenie dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy zgodnie z wnioskiem Zarządu.

Spółka poinformowała o działaniach organów Spółki w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2016 raportem bieżącym nr 7/2017 z dnia 05 kwietnia 2017 roku oraz raportem bieżącym nr 8/2017 z dnia 07 kwietnia 2017 roku.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ALUMETAL S.A. w którego porządku obrad ujęto sprawę podziału zysku za rok obrotowy 2016 jest przewidziane na dzień 16 maja 2017 roku, o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 9/2017 z dnia 18 kwietnia 2017 roku.

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

**1. Realizacja programu naprawczego Grupy Arche**

ALUMETAL Poland sp. z o.o. otrzymała w dniu 20 kwietnia 2017 roku kolejną wpłatę środków pieniężnych od SIFA Technologies Société anonyme w kwocie 34.983,00 EUR. Wpłata ta koresponduje z protokołem ustaleń zawartym w planie naprawczym zatwierdzonym przez Sąd Handlowy w Paryżu w dniu 24 listopada 2016 roku.

**2. Wpływ kolejnej raty zaległych należności od CIMOS d.d.**

Grupa Alumetal w dniu 26 kwietnia 2017 roku zanotowała wpływ kolejnej raty od Cimos d.d. w kwocie 92.415,60 EUR. W konsekwencji Grupa rozwiązała odpis aktualizujący w wynikach I kwartału 2017 roku w kwocie równej uzyskanemu wpływowi.

**3. Decyzja o kontynuacji polityki ubezpieczania należności**

W związku z dalszą ekspansją handlową i pozytywnymi doświadczeniami w pierwszym roku współpracy w zakresie ubezpieczenia należności Spółka podjęła decyzję o kontynuacji polityki w tym zakresie i zdecydowała o kontynuacji tej praktyki przez kolejny rok. Weryfikacją objęta będzie w dalszym ciągu cała sprzedaż do jednostek niepowiązanych z wyjątkiem sprzedaży do trzech największych klientów Grupy Alumetal (Grupa Federal Mogul, Grupa Nema, Grupa Volkswagen).

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

Nie nastąpiły istotne zmiany w tym obszarze.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników za rok 2017.

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

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

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

**1. Ostatnia faza realizacji przedsięwzięcia na Węgrzech**

W związku z uruchomieniem 22 września 2016 roku pierwszej linii produkcyjnej w zakładzie na Węgrzech i rozpoczęciu sprzedaży wyrobów gotowych oraz oddaniu do używania operacyjnego w IV kwartale 2016 roku drugiej linii ALUMETAL Group Hungary Kft. będzie systematycznie zwiększać zakupy, produkcję, sprzedaż i zatrudnienie w najbliższych miesiącach optymalizując jednocześnie procesy produkcyjne i organizacyjne oraz koszty w nowo wybudowanym zakładzie.

Trwający proces, dłuższy niż zakładano, uzyskania pożądanej efektywności technologicznej drugiej linii produkcyjnej i w konsekwencji prawdopodobna mniejsza od planowanej ilość sprzedaży w 2017 roku, a także proces pozyskiwania udziału w rynku, zarówno po stronie sprzedaży jak i zakupów mogą wpłynąć na nieosiągnięcie w 2017 roku wyników w Alumetal Group Hungary Kft. na planowanym poziomie i w konsekwencji na brak odpowiedniej kontrybucji zysków tej spółki w wynikach całej Grupy.

**2. Rozbudowa Zakładu Stopów Wstępnych w Gorzycach**

Dnia 27 września 2016 roku ALUMETAL Poland sp. z o.o. uzyskała Zezwolenie od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. na realizację tej inwestycji „Rozbudowa zakładu stopów wstępnych w Gorzycach” a w październiku 2016 roku ALUMETAL Poland sp. z o.o. rozpoczęła realizację projektu zgodnie z założonym harmonogramem.

Kwestie formalne dotyczące uzyskiwania stosownych pozwoleń są w końcowej fazie. Zaawansowanie projektowania w części budowlanej wynosi 90%, a zaawansowanie projektowania w części technologicznej 50%. W I kwartale 2017 roku wydatki inwestycyjne związane z realizacją projektu wyniosły 5,9 mln zł a narastająco od początku inwestycji 14,2 mln zł. Aktualnie projekt jest realizowany zgodnie z założonym harmonogramem (uruchomienie produkcji w I półroczu 2018 roku) i budżetem (58,5 mln zł).



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

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

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

Zmiany cen rynkowych aluminium wtórnego mają bezpośredni wpływ na ceny produktów Grupy oraz w ograniczonym zakresie, na uzyskiwane przez nią marże. Ceny rynkowe aluminium wtórnego są uzależnione od podaży i popytu oraz od szeregu czynników, na które Grupa nie ma wpływu wcale lub w nieznacznym stopniu, takie jak ogólne warunki makroekonomiczne, sytuacja w branżach będących kluczowymi odbiorcami aluminium wtórnego, ceny aluminium pierwotnego oraz ceny złomu aluminiowego. Pogorszenie się ogólnej sytuacji gospodarczej Europie, w szczególności w Polsce, Niemczech lub w Europie Środkowo-Wschodniej może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Alumetal na przestrzeni 2017 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, która trwa nadal, niemniej jednak nie można wykluczyć odwrócenia tendencji w niedalekiej przyszłości, co mogłoby wpłynąć negatywnie na wielkość popytu oraz poziom marż w branży producentów wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych. Na działalność Grupy może wpłynąć potencjalne zmniejszenie się eksportu przemysłu motoryzacyjnego poza Europę (np. do Azji lub Ameryki Płn.). Dodatkowo na wyniki finansowe producentów wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych, w tym też Grupy Alumetal, może wpłynąć sytuacja w poszczególnych koncernach motoryzacyjnych.

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

Co do zasady ceny wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych, będących kluczowym produktem Grupy, są silnie powiązane w długim okresie z kursem aluminium (LME HG) oraz stopów aluminiowych (LME AA) na Londyńskiej Giełdzie Metali (London Metal Exchange). Jednakże korelacja powyższa w krótkim okresie może podlegać wahaniom i nie odzwierciedlać w pełni długookresowych trendów. Kluczowym kosztem operacyjnym Grupy jest koszt pozyskiwania surowców. Podstawowym surowcem wykorzystywanym w procesie produkcji Grupy jest złom aluminiowy. Ponadto Grupa wykorzystuje surowce czyste, w tym aluminium niestopowe do przetapiania

w gąskach, krzem metaliczny, nikiel katodowy, mangan, tytan oraz magnez. Surowce złomowe i czyste stanowią największą składową kosztów produkcji (85-90%). Ceny wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych, złomu aluminiowego oraz innych surowców wykorzystywanych w procesie produkcji przez Grupę podlegają znacznym fluktuacjom oraz są uzależnione od szeregu czynników pozostających poza kontrolą Grupy Alumetal, w tym od panujących ogólnych warunków gospodarczych, podaży i popytu na metale jako surowiec i półprodukty z tych metali na rynkach europejskich czy światowych. Wzrostowi cen złomów aluminiowych może nie towarzyszyć odpowiedni wzrost cen stopów produkowanych przez Grupę Alumetal, co z kolei może przełożyć się na spadek marż na sprzedawanych produktach i pogorszenie wyników finansowych Grupy w niedalekiej przyszłości. Podobne ryzyko może mieć miejsce w przypadku spadku cen stopów, któremu nie towarzyszy odpowiedni spadek cen złomów aluminiowych. Zbyt długo utrzymujący się niski poziom marży benchmarkowej, dotyczący bazowego stopu 226 może wpłynąć na zmianę marżowości poszczególnych, pozostałych stopów odlewniczych co efekcie może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Grupy Alumetal.

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

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

Pomimo, że Grupa korzysta ze zdywersyfikowanej bazy zewnętrznych dostawców złomu aluminiowego, nie można całkowicie wykluczyć ograniczenia dostępności tego surowca w niedalekiej przyszłości. Dostępność i ceny złomu aluminiowego są uzależnione od szeregu czynników pozostających poza kontrolą Grupy Alumetal, w tym od ilości złomów dostępnych na rynku, zapotrzebowania na złom ze strony producentów aluminium wtórnego, poziomu eksportu złomów z Europy na inne kontynenty, szczególnie do Azji, różnicy w cenach pomiędzy Europą i pozostałymi kontynentami czy warunkami pogodowymi ograniczającymi zbiórkę złomów. Zmniejszona dostępność złomów na rynku europejskim, zwiększenie poziomu eksportu złomów z Europy na inne kontynenty lub zwiększone zapotrzebowanie regionalne może spowodować spadek dostępności lub wzrost cen złomu aluminiowego, co może być szczególnie trudne zwłaszcza w okresie intensywnego wzrostu ilości produkcji i sprzedaży w Grupie.

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

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

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

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

**G.     *Ryzyko konieczność zwrotu całości lub części pomocy publicznej***

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

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

**H.     *Inne, nieprzewidziane, niekorzystne zdarzenia jednorazowe***

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

---

**Szymon Adamczyk**  
Prezes Zarządu

---

**Krzysztof Błasiak**  
Wiceprezes Zarządu

---

**Przemysław Grzybek**  
Członek Zarządu