

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.

**Skonsolidowany raport kwartalny
za III kwartał roku obrotowego 2014**



Kęty 29 października 2014 roku

Spis treści

1. Opis Grupy Kapitałowej Alumetal S.A.	4
2. Akcjonariat ALUMETAL S.A.	7
3. Wybrane dane finansowe	8
4. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 9 miesięcy 2014 roku	10
5. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	18
6. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Alumetal S.A. za 9 miesięcy 2014 roku	26
7. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta.	31
8. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.	36
9. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.....	39
10. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	40
11. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	40
12. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	41
13. Informacje o istotnych postępowaniach sądowych i rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	41
14. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	41
15. 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).....	42
16. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego	42
17. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi	42
18. Informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.....	42
19. Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	42
20. Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	42
21. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	43

22. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta43
23. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego43
24. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....43
25. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez 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 emitenta44
26. 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;44
27. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....45

1. Opis Grupy Kapitałowej Alumetal S.A.

A. Podstawowe informacje o Emitencie

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

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

ALUMETAL Spółka Akcyjna jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000177577.

Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i innych przepisów prawa dotyczących spółek prawa handlowego, a także postanowień Statutu i innych regulacji wewnętrznych.

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

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

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

9.800.570 akcji zwykłych na okaziciela serii A;

1.507.440 akcji zwykłych na okaziciela serii B;

3.769.430 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

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

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

W skład Zarządu Alumetal S.A. zarówno na dzień 30 września 2014 r. jak i na dzień 31 grudnia 2013 r. wchodziło:

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

B. Spółki zależne

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

ALUMETAL Poland sp. z o.o.

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

Informacje podstawowe:

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

T + S sp. z o.o.

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

Informacje podstawowe:

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

ALUMETAL Group Hungary Kft.

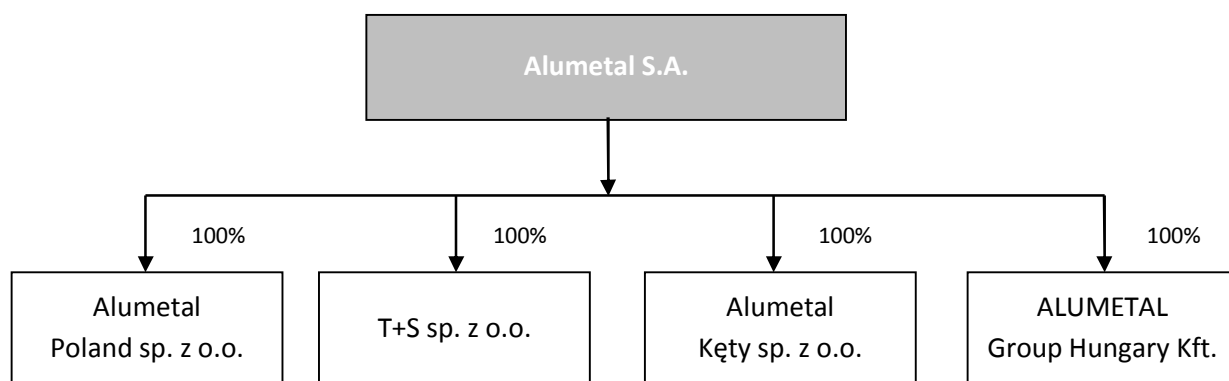
ALUMETAL Group Hungary Kft. została założona dnia 11 lipca 2014r.

Spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym ALUMETAL Group Hungary Kft., co uprawnia do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Na dzień 30 września 2014 roku ALUMETAL Group Hungary Kft. nie podlega konsolidacji.

Informacje podstawowe:

Nazwa i forma prawna: ALUMETAL Group Hungary Kft.
Siedziba i adres: 2900 Komárom, Honfoglalás u.16. Węgry
Kapitał zakładowy: 53 000 000 HUF (równowartość 707 312 zł)
Podstawowy przedmiot działalności: Odlewnictwo metali lekkich

C. Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. i zmiany w tym zakresie



Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Alumental S.A. w kapitale zakładowym	
			30 września 2014	31 grudnia 2013
Alumental Poland sp. z o.o.	Nowa Sól, Polska	Produkcja	100%	100%
T + S sp. z o.o.	Kęty, Polska	Produkcja	100%	100%
Alumental Kęty sp. z o.o.	Kęty, Polska	Brak aktywności operacyjnej	100%	100%
Alumental Group Hungary Kft.	Komárom, Węgry	Produkcja (aktualnie w fazie inwestycyjnej)	100%	-

ALUMETAL S.A. to spółka holdingowa, która świadczy dla pozostałych spółek Grupy Kapitałowej ALUMETAL S.A. (dalej: „Grupa Alumental”, „Grupa”) usługi zarządzania, usługi handlowe i marketingowe, usługi rozwojowe i inwestycyjne, usługi informatyczne oraz usługi finansowo-księgowe. Jedynie spółki zagraniczne są obsługiwane przez firmy księgowe z krajów macierzystych.

ALUMETAL Poland sp. z o.o. to główna spółka produkcyjna Grupy, produkująca produkty dwóch podstawowych segmentów: aluminiowych stopów odlewniczych oraz stopów wstępnych (tzw. zapraw).

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. została założona dnia 11 lipca 2014 r. w celu realizacji planów strategicznych i rozwojowych Grupy ALUMETAL na Węgrzech.

Na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego konsolidowane są spółki ALUMETAL S.A., ALUMETAL Poland sp. z o.o. oraz T+S sp. z o.o. Pozostałe spółki Grupy czyli ALUMETAL Kęty sp. z o.o. i ALUMETAL Group Hungary Kft. nie są konsolidowane.

W dniu 11 lipca 2014 r. została założona ALUMETAL Group Hungary Kft. (spółka prawa węgierskiego). Założenie ALUMETAL Group Hungary Kft. stanowi rozbudowę mocy produkcyjnych poprzez uruchomienie produkcji na Węgrzech planowanych od 2016 r., o których Spółka informowała w prospekcie emisyjnym oraz raporcie bieżącym nr 17/2014. Aktualnie spółka jest w fazie inwestycyjnej.

Trade ALUMETAL Czech s.r.o. W dniu 11 września 2014 r. zakończył się proces likwidacji Trade ALUMETAL Czech s.r.o. (spółki prawa czeskiego), poprzez wykreślenie z czeskiego rejestru podmiotów gospodarczych.

Powyższe zmiany w strukturze organizacyjnej nie wywołały żadnych, istotnych skutków dla działalności Grupy Alumetal w okresie sprawozdawczym.

2. Akcjonariat ALUMETAL S.A.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ALUMETAL S.A. na dzień 29 października 2014 r.				
Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% głosów na WZ
Grzegorz Stulgis bezpośrednio i poprzez Ipopema 30 FIZAN	6.031.130	40,00	6.031.130	40,00
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1.506.000	9,99	1.506.000	9,99
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1.140.650	7,57	1.140.650	7,57
Pozostali	6.399.660	42,44	6.399.660	42,44
Razem	15.077.440	100,00	15.077.440	100,00

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

Stan posiadania akcji ALUMETAL S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 29 października 2014 r.				
Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% głosów na WZ
Grzegorz Stulgis bezpośrednio i poprzez Ipopema 30 FIZAN	6.031.130	40,00	6.031.130	40,00
Krzysztof Błasiak	334.910	2,22	334.910	2,22
Szymon Adamczyk	223.270	1,48	223.270	1,48
Przemysław Grzybek	111.630	0,74	111.630	0,74

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, ALUMETAL S.A. nie otrzymała informacji o zmianach w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające lub nadzorujące Spółkę.

3. Wybrane dane finansowe

DANE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WEDŁUG MSSF

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. PLN		w tys. EUR	
	9 miesięcy 2014	9 miesięcy 2013	9 miesięcy 2014	9 miesięcy 2013
Ilość sprzedanych wyrobów - tony	116 912	93 090	116 912	93 090
Przychody netto ze sprzedaży	908 889	743 657	217 422	176 093
Zysk z działalności operacyjnej	41 423	22 872	9 909	5 416
EBITDA	55 937	35 032	13 381	8 295
EBITDA - jednostkowo w PLN na tonę	478	376	114	89
Zysk przed opodatkowaniem	41 490	22 638	9 925	5 361
Zysk netto	42 001	22 903	10 047	5 423
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	38 788	5 837	9 279	1 382
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 864	-27 989	-1 881	-6 628
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-27 335	-6 343	-6 539	-1 502
Przepływy pieniężne netto razem	3 589	-28 495	858	-6 748
Podstawowy zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	2,79	1,52	0,67	0,36
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	2,79	1,52	0,67	0,36
POZYCJE BILANSU	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013
Aktywa razem	495 556	482 941	118 682	116 450
Aktywa trwałe	205 071	210 484	49 113	50 753
Aktywa obrotowe	290 485	272 456	69 569	65 696
Kapitał własny	306 570	285 455	73 421	68 831
Kapitał akcyjny	1 508	1 508	361	364
Zobowiązania długoterminowe	25 634	32 833	6 139	7 917
Zobowiązania krótkoterminowe	163 352	164 653	39 122	39 702
Liczba akcji *	15 077 440	15 077 440	15 077 440	15 077 440
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	20,33	18,93	4,87	4,57
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	20,33	18,93	4,87	4,57
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na akcję (w PLN / EUR)	0,00	1,40	0,00	0,34

**DANE DOTYCZĄCE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO WEDŁUG MSSF**

POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. PLN		w tys. EUR	
	9 miesięcy 2014	9 miesięcy 2013	9 miesięcy 2014	9 miesięcy 2013
Ilość sprzedanych wyrobów - tony	0	39 305	0	39 305
Przychody netto ze sprzedaży	6 419	315 143	1 536	74 624
Zysk z działalności operacyjnej	-868	2 247	-208	532
EBITDA	-310	6 291	-74	1 490
EBITDA - jednostkowo w PLN na tonę	-	160	-	38
Zysk przed opodatkowaniem	1 336	20 591	320	4 876
Zysk netto	1 604	19 917	384	4 716
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-332	-1 941	-79	-460
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	20 628	12 422	4 934	2 941
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-21 144	-375	-5 058	-89
Przepływy pieniężne netto razem	-848	10 106	-203	2 393
Podstawowy zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,11	1,32	0,03	0,31
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,11	1,32	0,03	0,31
POZYCJE BILANSU	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013
Aktywa razem	187 106	208 697	44 810	50 322
Aktywa trwałe	186 296	205 900	44 616	49 648
Aktywa obrotowe	810	2 797	194	675
Kapitał własny	183 852	203 133	44 031	48 981
Kapitał akcyjny	1 508	1 508	361	364
Zobowiązania długoterminowe	286	557	69	134
Zobowiązania krótkoterminowe	2 968	5 007	711	1 207
Liczba akcji *	15 077 440	15 077 440	15 077 440	15 077 440
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	12,19	13,47	2,92	3,25
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	12,19	13,47	2,92	3,25
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na akcję (w PLN / EUR)	0,00	1,40	0,00	0,34

* W dniu 26 marca 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału wszystkich akcji Spółki poprzez:

- zmniejszenie wartości nominalnej każdej akcji Spółki z dotychczasowych 1 zł (słownie: jeden złoty zero groszy) do 10 gr (słownie: dziesięć groszy) każda oraz zwiększenie liczby akcji tworzących kapitał zakładowy łącznie do 15.077.440 (słownie: piętnaście milionów siedemdziesiąt siedem tysięcy czterysta czterdzieści) akcji, oraz
- wymianę 1 (słownie: jednej) akcji Spółki o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty zero groszy) na 10 (słownie: dziesięć) akcji o wartości nominalnej 10 gr (słownie: dziesięć groszy) każda.

****** Uchwałą z dnia 26 marca 2014 r., zmienioną Uchwałą z dnia 28 maja 2014 r., Walne Zgromadzenie zatwierdziło wypłatę dywidendy z zysku netto za rok 2013, ustalając jej wypłatę w wysokości 21 108 416,00 zł w dwóch równych ratach w dniach 02 czerwca 2014 r. i 01 lipca 2014 r. Prezentacyjnie zdarzenie to zostało przedstawione w kolumnie danych za rok 2013.

Powyższe dane finansowe za 9 miesięcy 2014 i 2013 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad: pozycje aktywów i pasywów - według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30.09.2014 - 4,1755 EUR/PLN oraz na dzień 31.12.2013 - 4,1472 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: 01.01.2014-30.09.2014 - 4,1803 EUR/PLN oraz 01.01.2013-30.09.2013 - 4,2231 EUR/PLN.

4. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 9 miesięcy 2014 roku

A. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane 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. Śródroczne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za lata 2011 – 2013.

B. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za lata 2011 – 2013.

C. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Profesjonalny osąd

Sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wymaga od Zarządu jednostki dominującej osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i 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.

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 Trade Alumetal Czech s.r.o., walutą funkcjonalną jest PLN.

Prezentacja kredytów w rachunkach bieżących

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

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 nie będących pod kontrolą Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

Stawki amortyzacyjne

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

Odpisy aktualizujące wartość należności oraz zapasów

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 aktualizującego.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

W ocenie Spółki nie występuje ryzyko niezrealizowania aktywa z tytułu podatku odroczonego rozpoznanego w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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.

Wycena rezerw na sprawy sporne

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

Wycena forwardów walutowych

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

Wycena programów motywacyjnych

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

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 30 września 2014 r. Grupa nie zidentyfikowała przesłanek, które mogłyby wskazywać na ewentualną utratę wartości składników niefinansowych aktywów trwałych. Biorąc pod uwagę powyższe, na dzień bilansowy Grupa nie przeprowadzała testu na utratę wartości tych aktywów.

D. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku (niebadane)</i>
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i odpadów, towarów i usług	292 287 107,40	908 889 193,06	274 184 385,96	743 656 989,71
Przychody ze sprzedaży	292 287 107,40	908 889 193,06	274 184 385,96	743 656 989,71
Koszt własny sprzedaży	-268 678 910,96	-831 708 220,01	-255 133 472,47	-702 809 192,98
Zysk brutto ze sprzedaży	23 608 196,44	77 180 973,05	19 050 913,49	40 847 796,73
Pozostałe przychody operacyjne	858 354,20	3 612 104,70	1 065 001,22	2 865 908,00
Koszty sprzedaży	-5 232 087,44	-16 158 553,44	-4 313 760,86	-10 919 653,04
Koszty ogólnego zarządu	-4 273 176,21	-12 656 969,63	-3 523 060,95	-9 387 524,04
Pozostałe koszty operacyjne	-63 993,97	-10 554 087,48	-10 483,35	-534 963,21
Zysk z działalności operacyjnej	14 897 293,03	41 423 467,21	12 268 609,56	22 871 564,45
Przychody finansowe	-307 225,78	1 303 655,27	291 596,82	1 373 411,80
Koszty finansowe	-374 009,02	-1 236 716,10	-128 966,20	-1 606 631,71
Zysk brutto	14 216 058,23	41 490 406,38	12 431 240,19	22 638 344,54
Podatek dochodowy	-167 505,77	511 002,96	-56 556,34	264 283,10
Zysk netto z działalności kontynuowanej	14 048 552,45	42 001 409,33	12 374 683,83	22 902 627,63
Działalność zaniechana				
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk netto za okres	14 048 552,45	42 001 409,33	12 374 683,83	22 902 627,63
Inne całkowite dochody				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	1 923,93	-1 805,77	-15 467,42	15 467,44
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	14 050 476,38	41 999 603,56	12 359 216,41	22 918 095,07

Zysk przypadający:

Akcjonariuszom jednostki dominującej	14 048 552,45	42 001 409,33	12 374 683,83	22 902 627,63
Akcjonariuszom niekontrolującym				

14 048 552,45	42 001 409,33	12 374 683,83	22 902 627,63
----------------------	----------------------	----------------------	----------------------

Całkowity dochód przypadający:

Akcjonariuszom jednostki dominującej	14 050 476,38	41 999 603,56	12 359 216,41	22 918 095,07
Akcjonariuszom niekontrolującym				

14 050 476,38	41 999 603,56	12 359 216,41	22 918 095,07
----------------------	----------------------	----------------------	----------------------

<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia</i>
30 września 2014 roku (niebadane)	30 września 2014 roku (niebadane)	30 września 2013 roku (niebadane)	30 września 2013 roku (niebadane)

Zysk na jedną akcję:

– podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,93	2,79	0,82	1,52
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,93	2,79	0,82	1,52
– rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,93	2,79	0,82	1,52
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,93	2,79	0,82	1,52

E. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2014 roku

	<i>30 września 2014 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Wartości niematerialne	1 854 951,55	1 988 933,41
Rzeczowe aktywa trwałe	199 865 318,96	208 171 420,47
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	717 312,00	10 000,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 633 631,21	314 110,69
	205 071 213,72	210 484 464,57
Aktywa obrotowe		
Zapasy	117 211 312,97	121 958 482,68
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	171 903 074,60	150 121 459,95
Pozostałe aktywa finansowe	15 000,00	15 000,00
Pozostałe aktywa niefinansowe	252 904,29	46 010,10
Należności z tytułu podatku dochodowego	562 229,00	-
Pochodne instrumenty finansowe	192 954,28	116 813,29
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	347 568,29	198 395,19
	290 485 043,43	272 456 161,21
SUMA AKTYWÓW	495 556 257,15	482 940 625,78
PASYWA		
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		
Kapitał podstawowy	1 507 744,00	1 507 744,00
Kapitał zapasowy	223 480 911,35	220 185 260,44
Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego	-	1 317 847,33
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-18 366,91	-16 561,14
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	81 599 480,78	62 461 191,74
Kapitał własny ogółem	306 569 769,22	285 455 482,37
Zobowiązania długoterminowe		
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	5 394 254,82	10 701 713,12
Rezerwy	653 601,73	553 627,72
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 723 372,83	3 056 022,56
Rozliczenia międzyokresowe	16 863 266,68	18 521 259,19
	25 634 496,06	32 832 622,59
Zobowiązania krótkoterminowe		
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	56 663 683,16	59 734 623,29
Rezerwy	200 000,00	2 063 028,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	103 461 197,85	100 103 842,14
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	34 762,00	73 823,00
Rozliczenia międzyokresowe	2 992 348,86	2 677 204,39
	163 351 991,87	164 652 520,82
Zobowiązania razem	188 986 487,93	197 485 143,41
SUMA PASYWÓW	495 556 257,15	482 940 625,78

F. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku

	<i>okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku (niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	41 490 406,38	22 638 344,54
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	14 513 786,02	12 160 032,53
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	- 78 517,06	- 64 205,83
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	-	189 409,69
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	- 22 343 843,65	- 40 863 970,22
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	4 747 169,71	- 22 851 230,28
Zwiększenie /(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	4 884 280,45	34 759 624,34
Odsetki i dywidendy netto	919 604,11	1 317 554,46
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 3 869 262,75	- 2 407 312,09
Zmiana stanu rezerw	- 2 095 703,72	196 051,03
Podatek dochodowy zapłacony	- 90 287,04	544 555,09
Pozostałe (w tym koszty programu motywacyjnego)	146 958,29	218 214,74
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	38 788 381,04	5 837 068,00
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	132 291,58	159 914,07
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	- 7 365 373,30	- 28 155 962,03
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	- 707 312,00	-
Pozostałe	76 140,99	6 733,43
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 7 864 252,73	- 27 989 314,53
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		
Spłata pożyczek/kredytów	- 5 307 458,30	-5 025 608,68
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	- 21 108 416,00	0,00
Odsetki zapłacone	- 919 604,11	- 1 317 554,46
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-27 335 478,41	- 6 343 163,14
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 588 649,90	- 28 495 409,67
Różnice kursowe netto	- 351 935,87	- 356 738,96
Środki pieniężne na początek okresu	- 52 401 736,58	-47 417 721,68
Środki pieniężne na koniec okresu	- 49 165 022,55	- 76 269 870,31

G. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku

	<i>Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>						<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>		
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	1 507 744,00	220 185 260,44	1 317 847,33	- 16 561,14	62 461 191,74	285 455 482,37	–	285 455 482,37
Zysk netto za okres	–	–	–	–	42 001 409,33	42 001 409,33	–	42 001 409,33
Inne całkowite dochody netto za okres	–	–	–	-1 805,77	–	-1 805,77	–	-1 805,77
Całkowity dochód za okres	–	–	–	-1 805,77	42 001 409,33	41 999 603,56	–	41 999 603,56
Przeniesienie na kapitał zapasowy	–	3 295 650,91	–	–	-3 295 650,91	–	–	–
Koszt programu motywacyjnego	–	–	223 099,29	–	–	223 099,29	–	223 099,29
Wypłata dywidendy	–	–	–	–	-21 108 416,00	-21 108 416,00	–	-21 108 416,00
Rozliczenie programu motywacyjnego	–	–	-1 540 946,62	–	1 540 946,62	–	–	–
Na dzień 30 września 2014 roku (niebadane)	1 507 744,00	223 480 911,35	–	-18 366,91	81 599 480,78	306 569 769,22	–	306 569 769,22
	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	1 507 744,00	190 552 681,68	867 951,00	27 408,96	56 261 095,22	249 216 880,86	–	249 216 880,86
Zysk netto za okres	–	–	–	–	22 902 627,63	22 902 627,63	–	22 902 627,63
Inne całkowite dochody netto za okres	–	–	–	15 467,44	–	15 467,44	–	15 467,44
Całkowity dochód za okres	–	–	–	15 467,44	22 902 627,63	22 918 095,07	–	22 918 095,07
Przeniesienie na kapitał zapasowy	–	29 632 578,76	–	–	-29 632 578,76	–	–	–
Koszt programu motywacyjnego	–	–	337 422,25	–	–	337 422,25	–	337 422,25
Na dzień 30 września 2013 roku (niebadane)	1 507 744,00	220 185 260,44	1 205 373,25	42 876,40	49 531 144,09	272 472 398,18	–	272 472 398,18

Kęty 29 października 2014 roku

5. 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:

A. Stopy odlewnicze

Głównym produktem powstałym w wyniku procesu produkcyjnego Grupy są aluminiowe stopy odlewnicze, produkowane w postaci gąsek dwudzielnych (o masie 6–8 kg) oraz trójdzielnych (o masie ok. 13 kg) w zakładach w Nowej Soli, Kętach i Gorzycach. Łączne zdolności produkcyjne trzech zakładów Grupy kształtowały się na przestrzeni lat 2011-2013 pomiędzy 106 a 141,5 tys. ton oraz 158 tys. ton w 2014 roku. Grupa Alumetal dostarcza również stopy do klientów w postaci ciekłego metalu.

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

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

B. Stopy wstępne (zaprawy)

Stopy wstępne wytwarzane są w zakładzie w Gorzycach, którego zdolności produkcyjne w tym zakresie kształtują się na poziomie 7 tys. ton rocznie. Stopy wstępne produkowane są w postaci wafli (o masie ok. 12 kg), które mogą być spięte taśmą stalową lub aluminiową w stopy.

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

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

C. Topniki oraz sole

Grupa Alumetal poprzez spółkę T+S sp. z o.o. produkuje w zakładzie w Kętach materiały pomocnicze wykorzystywane w przemyśle odlewniczym i hutniczym, w tym topniki, rafinatory, sole hartownicze, modyfikatory, zasypki izolacyjne oraz spoiwa odlewnicze. Zdolności produkcyjne zakładu w Kętach kształtowały się na przestrzeni lat 2011-2013 pomiędzy 4 a 7 tys. ton rocznie.

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

D. Pośrednictwo w zakupie surowców złomowych

Należąca do Grupy Alumetal spółka Trade Alumetal Czech s.r.o. do połowy 2013 r. nabywała surowce złomowe na rzecz spółek produkcyjnych Grupy. Spółka Trade Alumetal Czech s.r.o. została zlikwidowana z dniem 11 września 2014 r. poprzez wykreślenie z czeskiego rejestru podmiotów gospodarczych.

E. 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 również przychody ze sprzedaży materiałów i odpadów, towarów oraz usług.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2014

Poniższe tabele prezentują wyniki segmentu wymagane przez MSSF 8, za poszczególne okresy sprawozdawcze:

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)	Stopy odlewnicze	Zaprawy	Topniki oraz sól	Pośrednictwo w zakupie surowców złomowych	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Wyłączenia konsolidacyjne oraz korekty MSSF	Działalność ogółem
Ilość całkowita (tony), w tym:	113 936	4 260	2 030	-	21 385	-	-6 476	135 136
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	1 406	1 870	-	3 200	-	-6 476	-
w tym:								
Ilość wyrobów (tony), w tym:	113 936	4 260	1 980	-	1 313	-	-4 576	116 912
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	1 406	1 870	-	1 300	-	-4 576	-
Ilość materiałów, odpadów i usług (tony), w tym:	-	-	24	-	19 523	-	-1 900	17 648
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	-	-	1 900	-	-1 900	-
Ilość towarów (tony), w tym:	-	-	26	-	550	-	-	576
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-
- odsprzedaż wyrobów Grupy	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i usług, w tym:	852 348 986,42	35 694 944,07	4 590 254,95	-	48 769 770,51	-	-32 514 762,89	908 889 193,06
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	10 600 261,59	3 928 733,39	-	17 985 767,91	-	-32 514 762,89	-
Koszt własny sprzedaży	-781 003 012,84	-32 635 796,74	-2 679 006,75	-	-45 215 904,68	-	29 825 501,00	-831 708 220,01
Zysk brutto ze sprzedaży	71 345 973,58	3 059 147,33	1 911 248,20	-	3 553 865,83	-	-2 689 261,89	77 180 973,05
Koszty sprzedaży	-15 566 237,76	-418 004,32	-131 116,72	-	-151 531,78	-	108 337,14	-16 158 553,44
Zysk operacyjny (przed kosztami ogólnymi zarządu)	55 779 735,82	2 641 143,01	1 780 131,48	-	3 402 334,05	-	-2 580 924,75	61 022 419,61
% marża	6,5%	7,4%	38,8%	-	7,0%	-	-	6,7%
Koszty ogólnego zarządu						-12 805 973,00	149 003,37	-12 656 969,63
Pozostałe koszty/przychody operacyjne						-6 967 356,43	25 373,65	-6 941 982,78
Amortyzacja						13 875 723,93	638 062,09	14 513 786,02
EBITDA *						-	-	55 937 253,22

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2014

% marża	-	-	6,2%
Przychody/koszty finansowe	1 052 618,93	-985 679,76	66 939,17
Zysk brutto	-	-	41 490 406,37
Podatek	412 478,50	98 524	511 002,96
Zysk netto	-	-	42 001 409,33

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku (niebadane)	Stopy odlewnicze	Zaprawy	Topniki oraz sól	Pośrednictwo w zakupie surowców złomowych	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Wyłączenia konsolidacyjne oraz korekty MSSF	Działalność ogółem
Ilość całkowita (tony), w tym:	91 083	2 995	1 872	662	16 035	-	-5 998	106 648
- sprzedaż pomiędzy segmentami	71	1 060	1 762	662	2 443	-	-5 998	-
w tym:								
Ilość wyrobów (tony), w tym:	91 083	2 995	1 834	-	897	-	-3 719	93 090
- sprzedaż pomiędzy segmentami	71	1 060	1 762	-	897	-	-3 790	-
Ilość materiałów, odpadów i usług (tony), w tym:	-	-	19	-	14 998	-	-1 546	13 471
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	-	-	1 546	-	-1 546	-
Ilość towarów (tony), w tym:	-	-	18	662	141	-	-732	88
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	-	662	0	-	-662	-
- odsprzedaż wyrobów Grupy	-	-	-	-	70	-	-70	-
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i usług, w tym:	702 330 484,74	26 394 899,45	3 882 852,49	2 713 720,15	37 924 954,87	-	-29 589 921,99	743 656 989,71
- sprzedaż pomiędzy segmentami	528 829,12	9 312 090,34	3 455 781,74	2 713 720,15	13 579 500,64	-	-29 589 921,99	-
Koszt własny sprzedaży	-665 350 808,36	-24 267 625,89	-2 529 243,29	-2 704 255,26	-35 198 606,99	-	27 241 346,80	-702 809 192,97
Zysk brutto ze sprzedaży	36 979 676,38	2 127 273,56	1 353 609,20	9 464,89	2 726 347,88	-	-2 348 575,18	40 847 796,73

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2014

Koszty sprzedaży	-10 439 193,70	-273 678,42	-108 360,30	-	-38 483,35	-	-59 937,26	-10 919 653,03
Zysk operacyjny (przed kosztami ogólnymi zarządu)	26 540 482,68	1 853 595,14	1 245 248,90	9 464,89	2 687 864,53	-	-2 408 512,44	29 928 143,70
% marża	3,8%	7,0%	32,1%	0,3%	7,1%	-	-	4,0%
Koszty ogólnego zarządu						-9 540 911,73	153 387,70	-9 387 524,04
Pozostałe koszty/przychody operacyjne						1 550 483,80	780 460,99	2 330 944,79
Amortyzacja						11 600 357,18	559 675,35	12 160 032,53
EBITDA *						-	-	35 031 596,98
% marża						-	-	4,7%
Przychody/koszty finansowe						15 807 519,36	-16 040 739,27	-233 219,91
Zysk brutto						-	-	22 638 344,55
Podatek						-9 088,62	273 371,70	264 283,08
Zysk netto						-	-	22 902 627,63

Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)	Stopy odlewnicze	Zaprawy	Topniki oraz sól	Pośrednictwo w zakupie surowców złomowych	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Wyłączenia konsolidacyjne oraz korekty MSSF	Działalność ogółem
Ilość całkowita (tony), w tym:	35 983	1 600	564	-	8 147	-	-2 587	43 708
- sprzedaż pomiędzy segmentami	0	424	528	-	1 635	-	-2 587	-
w tym:								
Ilość wyrobów (tony), w tym:	35 983	1 600	555	-	606	-	-1 545	37 199
- sprzedaż pomiędzy segmentami	0	424	528	-	594	-	-1 545	-
Ilość materiałów, odpadów i usług (tony), w tym:	-	-	6	-	7 353	-	-1 041	6 318
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	-	-	1 041	-	-1 041	-
Ilość towarów (tony), w tym:	-	-	2	-	188	-	-	190
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-
- odsprzedaż wyrobów Grupy	-	-	-	-	-	-	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2014

Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i usług, w tym:	270 552 513,82	13 942 545,76	1 196 182,66	-	18 360 613,47	-	-11 764 748,31	292 287 107,40
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	3 409 348,69	1 083 890,91	-	7 271 508,71	-	-11 764 748,31	-
Koszt własny sprzedaży	-248 178 143,95	-12 631 042,89	-707 159,58	-	-16 759 171,91	-	9 596 607,37	-268 678 910,96
Zysk brutto ze sprzedaży	22 374 369,87	1 311 502,87	489 023,08	-	1 601 441,56	-	-2 168 140,94	23 608 196,44
Koszty sprzedaży	-5 073 289,25	-156 137,77	-41 842,02	-	-33 466,45	-	72 648,05	-5 232 087,44
Zysk operacyjny (przed kosztami ogólnymi zarządu)	17 301 080,62	1 155 365,10	447 181,06	-	1 567 975,11	-	-2 095 492,89	18 376 109,00
% marża	6,4%	8,3%	37,4%	-	8,5%	-	-	6,3%
Koszty ogólnego zarządu						-4 403 817,30	130 641,09	-4 273 176,21
Pozostałe koszty/przychody operacyjne						673 938,20	120 422,03	794 360,23
Amortyzacja						4 655 140,54	207 723,20	4 862 863,74
EBITDA *						-	-	19 760 156,76
% marża						-	-	6,8%
Przychody/koszty finansowe						-681 234,80	-	-681 234,80
Zysk brutto						-	-	14 216 058,22
Podatek						-181 347,26	13 841	-167 505,77
Zysk netto						-	-	14 048 552,45

Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku (niebadane)	Stopy odlewnicze	Zaprawy	Topniki oraz sól	Pośrednictwo w zakupie surowców żelazowych	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Wyłączenia konsolidacyjne oraz korekty MSSF	Działalność ogółem
Ilość całkowita (tony), w tym:	33 125	1 620	622	-	5 363	-	-1 817	38 913
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	417	592	-	808	-	-1 817	-
w tym:	-	-	-	-	-	-	-	-
Ilość wyrobów (tony), w tym:	33 125	1 620	618	-	-	-	-1 009	34 354

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2014

- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	417	592	-	-	-	-1 009	-
Ilość materiałów, odpadów i usług (tony), w tym:	-	-	4	-	5 363	-	-808	4 559
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	-	-	808	-	-808	-
Ilość towarów (tony), w tym:	-	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-
- odsprzedaż wyrobów Grupy	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i usług, w tym:	256 198 709,99	13 762 590,13	1 291 147,64	-	12 335 356,49	-	-9 403 418,29	274 184 385,96
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	3 472 631,63	1 163 772,64	-	4 767 014,02	-	-9 403 418,29	-
Koszt własny sprzedaży	-238 371 836,56	-12 322 977,46	-866 692,35	-	-12 049 745,54	-	8 477 779,45	-255 133 472,46
Zysk brutto ze sprzedaży	17 826 873,43	1 439 612,67	424 455,29	-	285 610,95	-	-925 638,84	19 050 913,50
Koszty sprzedaży	-4 072 475,83	-159 099,44	-45 300,02	-	-12 333,05	-	-24 552,51	-4 313 760,85
Zysk operacyjny (przed kosztami ogólnymi zarządu)	13 754 397,60	1 280 513,23	379 155,27	-	273 277,90	-	-950 191,35	14 737 152,64
% marża	5,4%	9,3%	29,4%	-	2,2%	-	10,1%	5,4%
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	-3 637 295,61	114 234,67	-3 523 060,94	
Pozostałe koszty/przychody operacyjne	-	-	-	-	394 540,43	659 977,44	1 054 517,87	
Amortyzacja	-	-	-	-	4 114 773,97	51 145,59	4 165 919,56	
EBITDA *	-	-	-	-	-	-	16 434 529,13	
% marża	-	-	-	-	-	-	6,0%	
Przychody/koszty finansowe	-	-	-	-	339 904,75	-177 274,13	162 630,62	
Zysk brutto	-	-	-	-	-	-	12 431 240,20	
Podatek	-	-	-	-	-230 007,79	173 451,43	-56 556,36	
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	12 374 683,83	

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

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

Aktywa oraz zobowiązania nie są monitorowane przez Zarząd na poziomie segmentów. Uzgodnienie do danych przedstawionych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

1. Dane poszczególnych segmentów zostały zaprezentowane w układzie danych wynikających z polskich standardów rachunkowości. Korekty do MSSF zostały zaprezentowane w odrębnej kolumnie „Wyłączenia konsolidacyjne oraz korekty MSSF”;
2. Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji, co zostało zaprezentowane w odrębnej kolumnie „Wyłączenia konsolidacyjne oraz korekty MSSF”;
3. Następujące pozycje zostały zaprezentowane łącznie/netto: Pozostałe przychody/koszty operacyjne; Przychody/koszty finansowe.

6. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Alumetal S.A. za 9 miesięcy 2014 roku

A. Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku

	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku (niebadane)</i>
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i odpadów, towarów i usług	2 060 378,10	6 419 318,60	104 081 497,55	315 143 342,59
Przychody ze sprzedaży	2 060 378,10	6 419 318,60	104 081 497,55	315 143 342,59
Koszt własny sprzedaży	-1 923 732,69	-6 029 203,00	-99 046 367,18	-304 047 519,59
Zysk brutto ze sprzedaży	136 645,41	390 115,60	5 035 130,37	11 095 823,00
Pozostałe przychody operacyjne	17 596,40	1 333 599,61	573 923,71	1 516 155,56
Koszty sprzedaży	-	-	-1 704 738,00	-4 834 326,44
Koszty ogólnego zarządu	-1 108 472,75	-2 522 730,23	-1 643 056,66	-5 056 884,22
Pozostałe koszty operacyjne	-17 049,15	-69 359,72	-56 641,89	-474 087,68
Zysk z działalności operacyjnej	-971 280,09	-868 374,74	2 204 617,53	2 246 680,22
Przychody finansowe	1 076,18	2 245 540,36	-113 531,55	18 990 213,62
Koszty finansowe	-8 506,13	-40 994,57	-155 410,65	-646 317,32
Zysk brutto	-978 710,04	1 336 171,05	1 935 675,33	20 590 576,52
Podatek dochodowy	168 290,96	268 038,33	-314 419,20	-673 880,09
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-810 419,08	1 604 209,38	1 621 256,13	19 916 696,42
Działalność zaniechana				
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk netto za okres	-810 419,08	1 604 209,38	1 621 256,13	19 916 696,42
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	-810 419,08	1 604 209,38	1 621 256,13	19 916 696,42

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2014

Zysk na jedną akcję:

– podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy	-0,05	0,11	0,11	1,32
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	-0,05	0,11	0,11	1,32
– rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy	-0,05	0,11	0,11	1,32
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	-0,05	0,11	0,11	1,32

B. Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2014 roku

	<i>30 września 2014 roku (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013 roku</i>
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Wartości niematerialne	1 838 662,16	1 968 270,38
Rzeczowe aktywa trwałe	4 861 705,32	5 043 238,90
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	179 595 779,40	198 888 467,40
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-
	186 296 146,89	205 899 976,68
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	715 069,80	2 757 824,09
Pozostałe aktywa finansowe	15 000,00	15 000,00
Pozostałe aktywa niefinansowe	39 738,46	21 217,48
Należności z tytułu podatku dochodowego	29 581,00	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 177,54	3 351,64
	809 566,80	2 797 393,21
SUMA AKTYWÓW	187 105 713,69	208 697 369,89
PASYWA		
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		
Kapitał podstawowy	1 507 744,00	1 507 744,00
Kapitał zapasowy	166 388 882,86	163 093 231,95
Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego	-	1 317 847,34
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	15 954 875,93	37 213 786,84
Kapitał własny ogółem	183 851 502,79	203 132 610,13
Zobowiązania długoterminowe		
Rezerwy	106 735,83	100 113,49
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	179 721,63	447 759,96
Rozliczenia międzyokresowe	-	9 463,10
	286 457,46	557 336,55
Zobowiązania krótkoterminowe		
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	1 567 722,17	703 410,38
Rezerwy	200 000,00	1 999 493,42
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	886 613,71	2 258 158,07
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	27 943,00
Rozliczenia międzyokresowe	313 417,56	18 418,34
	2 967 753,44	5 007 423,21
Zobowiązania razem	3 254 210,90	5 564 759,76
SUMA PASYWÓW	187 105 713,69	208 697 369,89

C. Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku

	<i>okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku (niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	1 336 171,05	20 590 576,52
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	558 041,41	4 044 288,48
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	- 340,25	- 52 316,87
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	- 253,14	- 117 727,80
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	2 013 173,29	- 4 705 496,68
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	-	- 7 157 981,58
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	- 1 551 042,33	- 842 109,06
Odsetki i dywidendy netto	-1 327 275,96	- 16 362 330,39
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	267 015,14	490 398,93
Zmiana stanu rezerw	- 2 060 909,41	2 367 993,70
Podatek dochodowy zapłacony	210 514,33	- 426 505,10
Pozostałe (w tym koszty programu motywacyjnego)	223 099,28	230 481,23
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-331 806,49	- 1 940 728,62
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	6 985,15	152 614,07
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	- 35 147,94	- 6 406 670,97
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	- 707 312,00	- 20 000 000,00
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-
Wpływ z tytułu zwrotu udzielonej pożyczki	20 000 000,00	21 943 934,54
Odsetki otrzymane	377 322,40	632 478,05
Dywidendy otrzymane	985 679,76	16 105 005,85
Pozostałe	0,00	- 5 533,06
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	20 627 527,37	12 421 828,48
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata pożyczek/kredytów	-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom	- 21 108 416,00	-
Odsetki zapłacone	- 35 726,20	- 375 153,51
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	- 21 144 142,20	- 375 153,51
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	- 848 421,32	10 105 946,35
Różnice kursowe netto	- 9 533,50	- 750 828,94
Środki pieniężne na początek okresu	- 699 589,81	- 34 808 845,20
Środki pieniężne na koniec okresu	- 1 557 544,63	-25 453 727,79

D. Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku

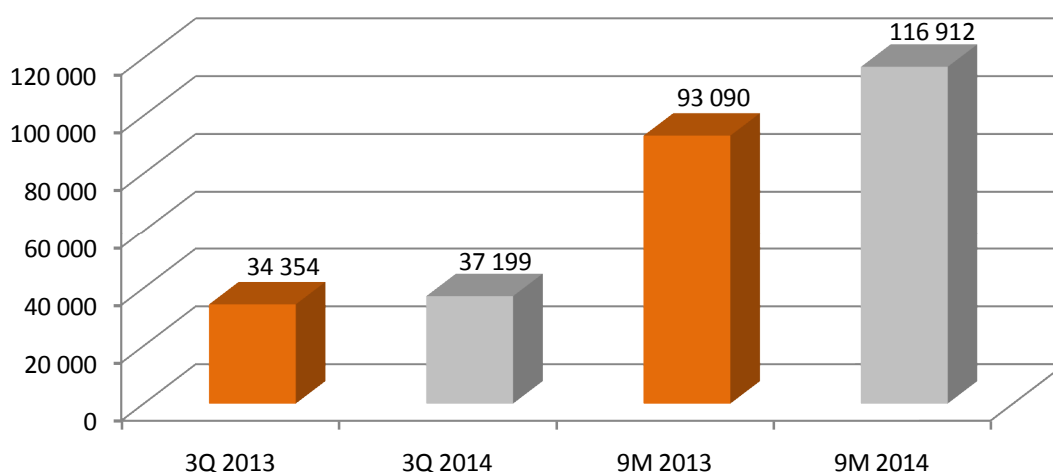
	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	1 507 744,00	163 093 231,95	1 317 847,34	37 213 786,84	203 132 610,13
Zysk netto za okres	–	–	–	1 604 209,38	1 604 209,38
Inne całkowite dochody netto za okres	–	–	–	–	–
Całkowity dochód za okres	–	–	–	1 604 209,38	1 604 209,38
Przeniesienie na kapitał zapasowy	–	3 295 650,91	–	-3 295 650,91	–
Koszt programu motywacyjnego	–	–	223 099,28	–	223 099,28
Wypłata dywidendy	–	–	–	-21 108 416,00	-21 108 416,00
Rozliczenie programu motywacyjnego	–	–	-1 540 946,62	1 540 946,62	–
Na dzień 30 września 2014 roku (niebadane)	1 507 744,00	166 388 882,86	–	15 954 875,93	183 851 502,79

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	1 507 744,00	141 064 247,52	867 951,00	33 312 337,79	176 752 280,31
Zysk netto za okres	–	–	–	19 916 696,42	19 916 696,42
Inne całkowite dochody netto za okres	–	–	–	–	–
Całkowity dochód za okres	–	–	–	19 916 696,42	19 916 696,42
Przeniesienie na kapitał zapasowy	–	22 028 984,43	–	-22 028 984,43	–
Koszt programu motywacyjnego	–	–	337 422,25	–	337 422,25
Na dzień 30 września 2013 roku (niebadane)	1 507 744,00	163 093 231,95	1 205 373,25	31 200 049,78	197 006 398,98

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

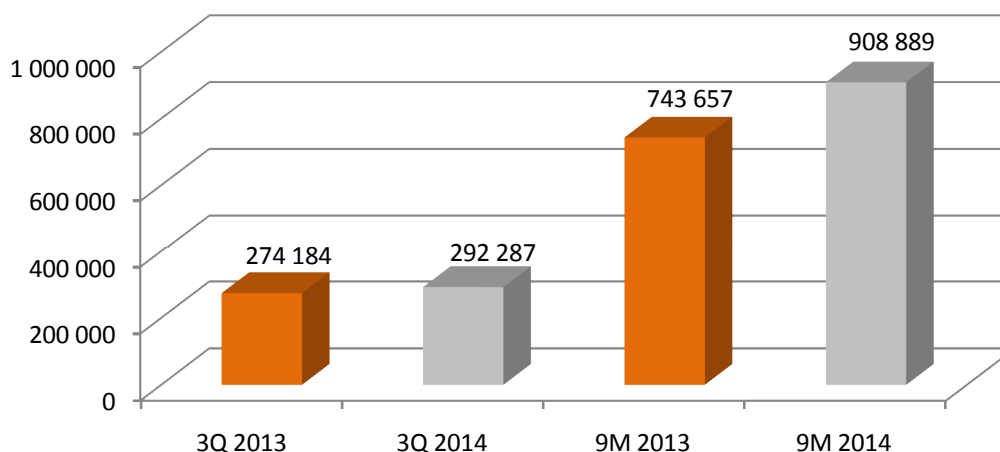
W okresie III kwartału 2014 roku Spółka utrzymywała wysoki poziom sprzedaży wykorzystując posiadane zdolności produkcyjne, zwiększone poprzez uruchomienie drugiej linii produkcyjnej w Nowej Soli w lipcu 2013 roku oraz dobrej sytuacji w branży motoryzacyjnej. Wielkość sprzedaży wzrosła w III kwartale 2014 roku w stosunku do III kwartału 2013 o 8%, a sprzedaż za 9 miesięcy 2014 roku o 26% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku, co zaprezentowano na poniższym wykresie.

Ilości sprzedanych wyrobów (t)

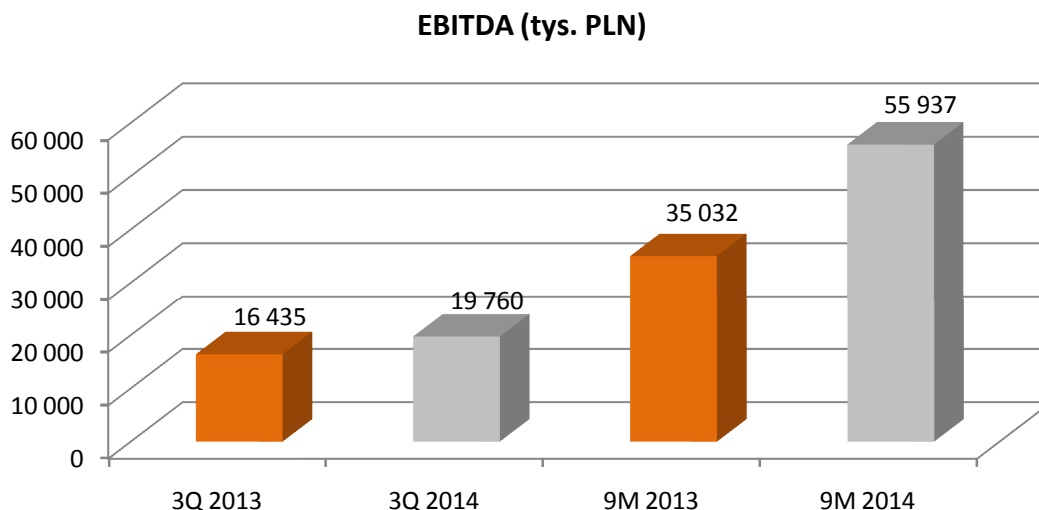


Z powodu spadku notowań surowców na Londyńskiej Giełdzie Metali (London Metal Exchange) w ciągu pierwszych 9 miesięcy 2014 roku nieznacznie obniżyła się średnia cena sprzedaży, co spowodowało, iż przychody ze sprzedaży za 9 miesięcy 2014 wzrosły o 22%, czyli nieco mniej niż wolumen sprzedaży. Jednak w samym III kwartale 2014 roku notowania na LME nieco wzrosły, co automatycznie zaowocowało nieznacznym wzrostem średniej ceny w stosunku do poprzednich okresów. W konsekwencji dzięki wzrostowi ilości sprzedaży oraz zahamowaniu trendu spadkowego cen przychody ze sprzedaży wzrosły III kwartale 2014 roku w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku o 7%, czyli w stopniu podobnym do wzrostu ilości sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży (tys. PLN)



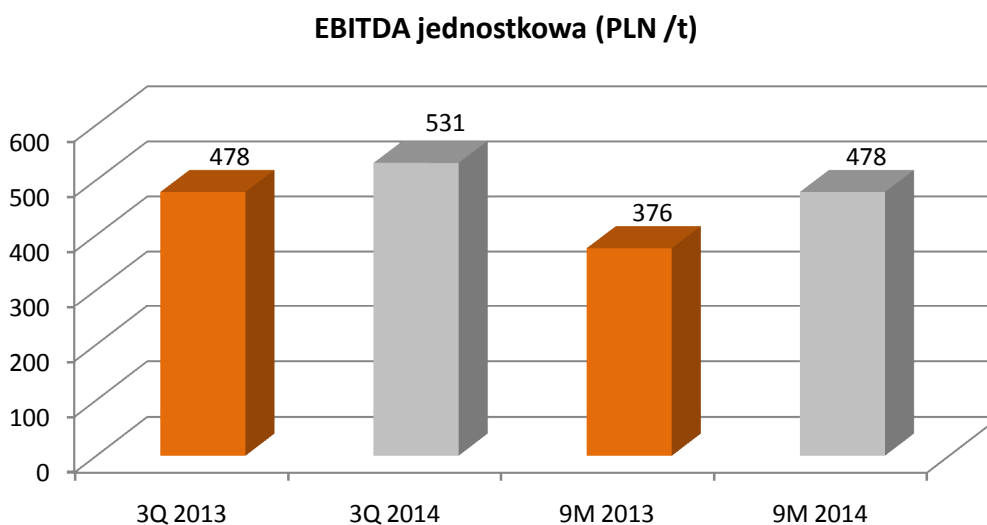
Wykres poniżej prezentuje zysk EBITDA, który wyrażony w bezwzględnych wartościach w III kwartale 2014 roku wyniósł 19,8 mln zł i wzrost o 20% w stosunku do III kwartału 2013 roku. Za 9 miesięcy 2014 roku zysk EBITDA wyniósł 55,9 mln zł i wzrost o 60% w stosunku do 9 miesięcy 2013 roku.



Jednostkowy zysk EBITDA w III kwartale 2014 roku wyniósł 531 zł/tonę zł, co oznacza wzrost o 11% w stosunku do III kwartału 2013 roku, natomiast za 9 miesięcy 2014 roku jednostkowy zysk EBITDA wyniósł 478 zł/tonę i był o 27% wyższy w stosunku do 9 miesięcy 2013 roku.

Oprócz korzystnej relacji pomiędzy cenami sprzedaży i zakupu, dwoma kolejnymi czynnikami istotnymi dla uzyskania dobrych wyników w ciągu 9 miesięcy 2014 roku były:

- duża ilość sprzedaży - korzystna dla EBITDA wyrażonej w bezwzględnych wartościach,
- niski jednostkowy koszt produkcji w związku z lepszym rozkładem kosztów stałych wynikającym z dużej ilości produkcji - korzystny dla EBITDA jednostkowej.



Na wyniki Grupy Alumetal w ciągu 9 miesięcy 2014 roku miały wpływ następujące zdarzenia jednorazowe:

A. Zdarzenie jednorazowe o wpływie pozytywnym:

Umorzenie postępowań podatkowych wobec Grupy Alumetal i w konsekwencji rozwiązanie rezerwy oraz dodatkowy wpływ na łączną kwotę 1,989 mln zł.

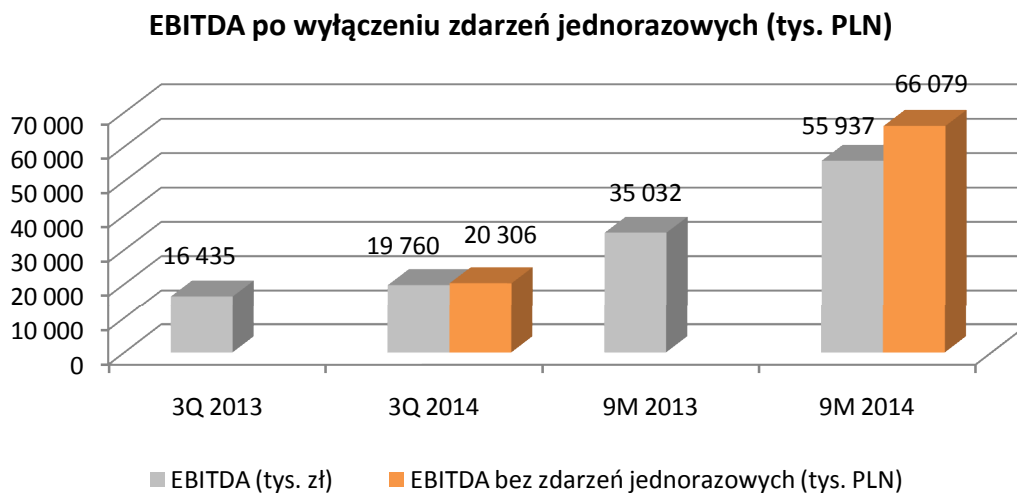
B. Zdarzenia jednorazowe o wpływie negatywnym:

Ogłoszenie w II kwartale 2014 roku programu naprawczego klienta Grupy Alumetal – CIMOS d.d. (spółka prawa słoweńskiego, dalej: CIMOS d.d.), którego efektem była konieczność utworzenia rezerwy na zagrożone należności w wynikach I półrocza 2014 roku w wysokości 9,757 mln zł.

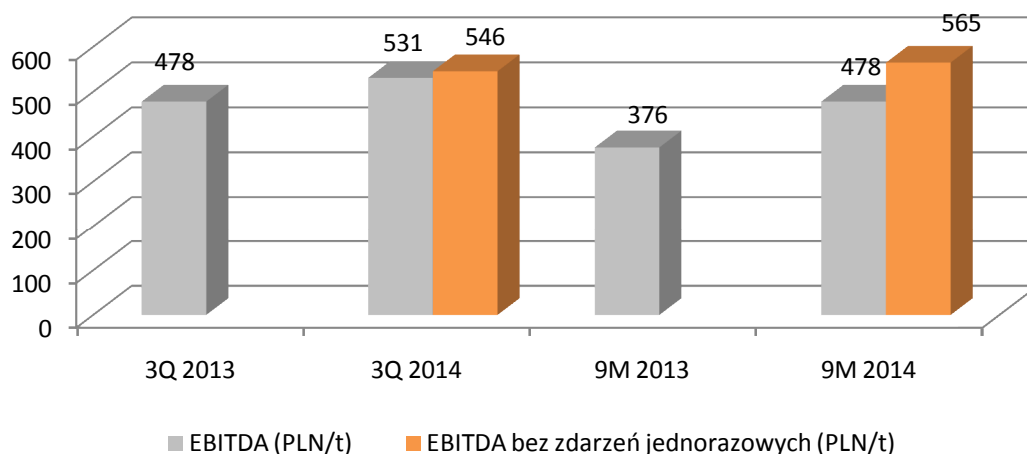
Koszty procesu wprowadzenia akcji ALUMETAL S.A. do obrotu publicznego na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., które do dnia 30 września 2014 roku wyniosły 1,490 mln zł.

W III kwartale 2014 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia o charakterze jednorazowym, poza pojawieniem się pozycji kosztowych związanych z IPO w łącznej kwocie 0,546 mln zł.

Poniższe wykresy prezentują wpływ powyższych zdarzeń jednorazowych na wartość zysku EBITDA. Zysk EBITDA po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych w III kwartale 2014 roku wyniósł 20,3 mln zł i był wyższy o 24% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku, a w ujęciu jednostkowym wyniósł 546 zł/t i był wyższy o 14% niż w III kwartale 2013 roku. Skorygowany zysk EBITDA za 9 miesięcy 2014 roku wyniósł 66,1 mln zł i był wyższy o 89% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku, natomiast w ujęciu jednostkowym 565 zł/t, czyli o 50% wyżej niż za 9 miesięcy 2013 roku.

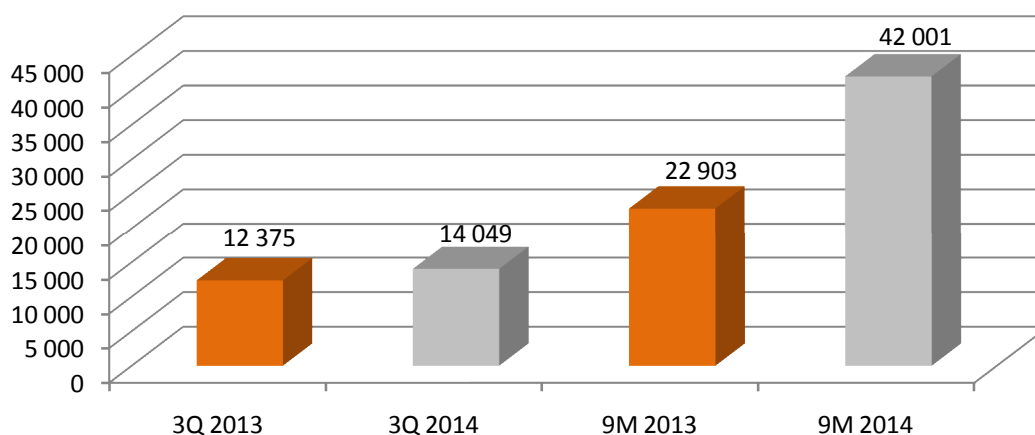


EBITDA po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych (PLN/t)

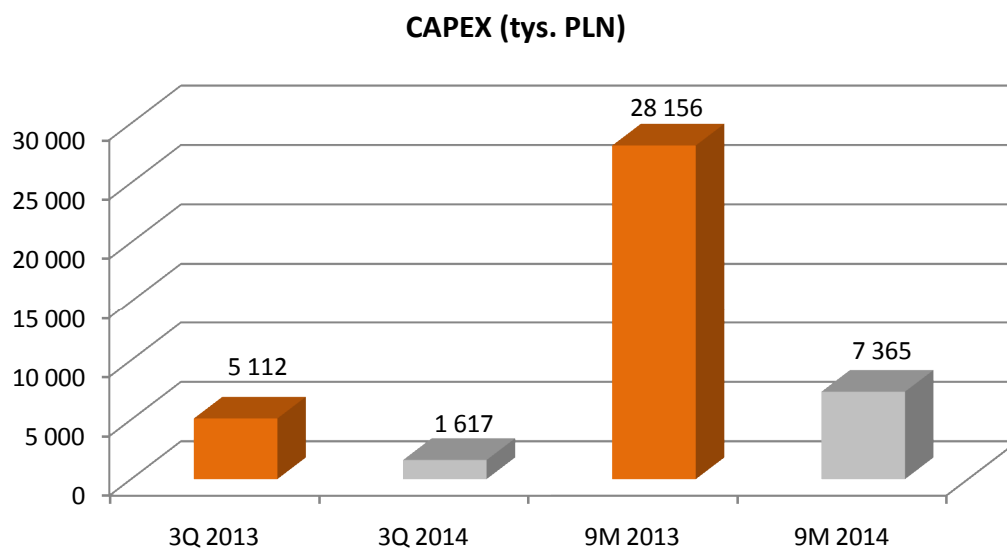


Pomimo wystąpienia zdarzeń jednorazowych Grupa Alumetal uzyskała za 9 miesięcy 2014 roku wynik w zakresie skonsolidowanego zysku netto na poziomie 42,0 mln zł, który był o 83% wyższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Zysk netto narastająco za ostatnie 12 miesięcy wyniósł 54,9 mln zł, a bez zdarzeń jednorazowych 62,0 mln zł.

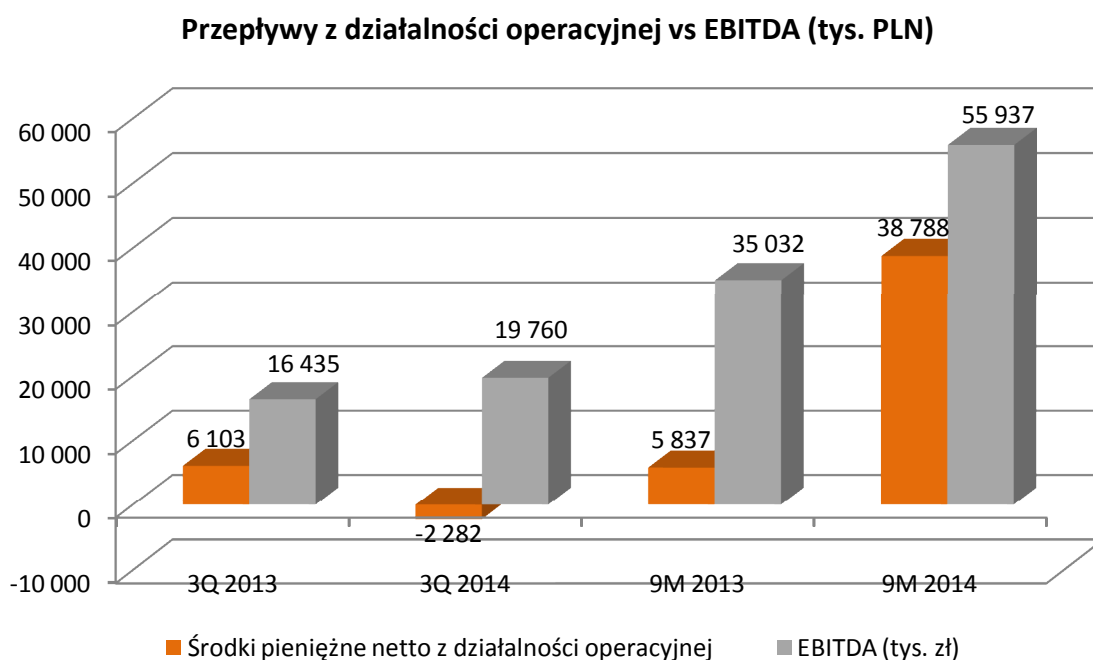
Zysk netto (tys. PLN)



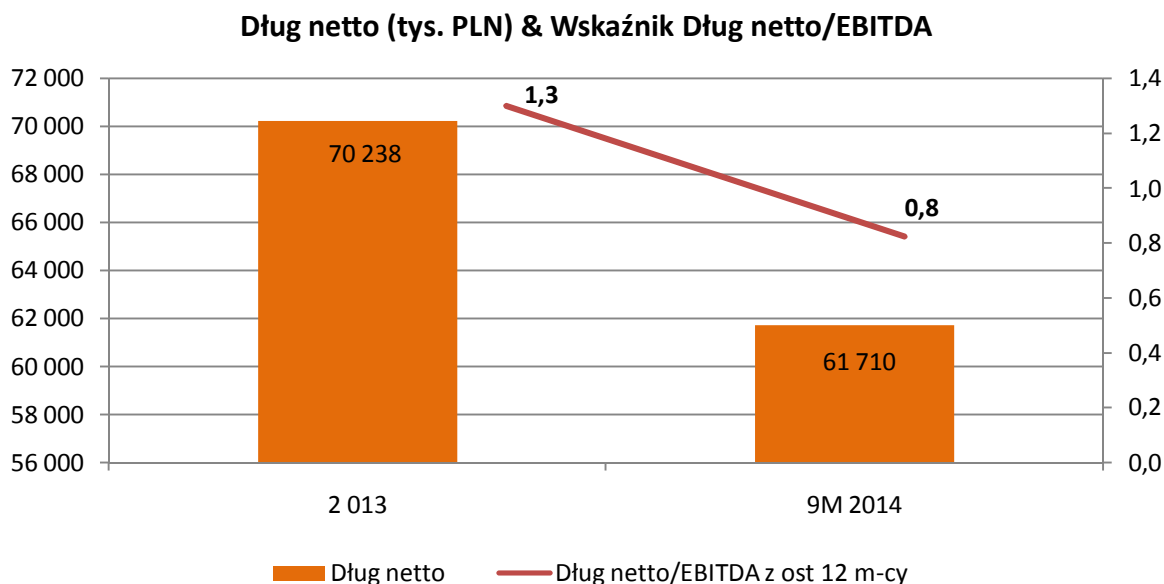
Poniższy wykres obrazuje zmniejszające się nakłady inwestycyjne Grupy Alumetal w związku z realizacją ostatnich faz dotychczasowego programu inwestycyjnego, które w III kwartale 2014 roku wyniosły 1,6 mln zł, a za 9 miesięcy 2014 roku wyniosły 7,4 mln zł i były o 74% niższe niż za 9 miesięcy 2013 roku.



Grupa Alumetal zanotowała za 9 miesięcy 2014 roku solidny cash flow operacyjny, który wyniósł 38,8 mln zł. Jest on niższy niż poziom zysku EBITDA, ponieważ w III kwartale 2014 roku nastąpiło przejściowe wydłużenie cykl rotacji kapitału pracującego.



Te dwa powyższe czynniki (zmniejszające się nakłady inwestycyjne oraz solidny cash flow operacyjny) pozwoliły na istotne zmniejszenie zadłużenia kredytowego Grupy Alumetal, które spadło na przestrzeni 9 miesięcy 2014 roku o 12% do kwoty 61,7 mln zł, mimo wypłaty dywidendy za rok 2013 w wysokości 21,1 mln zł (58% zysku skonsolidowanego). Spadek zadłużenia oraz istotnie lepszy zysk EBITDA, pozwolił na obniżenie wskaźnika Dług netto/EBITDA z poziomu 1,3 na koniec 2013 roku do 0,8 na koniec III kwartału 2014 roku.



Do istotnych zdarzeń, które wystąpiły w III kwartale 2014 roku w Grupie Alumetal należy zaliczyć:

- debiut giełdowy ALUMETAL S.A. i pierwsze notowanie akcji Spółki dnia 17 lipca 2014 roku;
- kolejne działania w obszarze projektu Budowa Zakładu na Węgrzech;
- umorzenie w lipcu 2014 roku postępowań dotyczących VAT wobec Grupy Alumetal, co pozwoliło rozwiązać rezerwę w kwocie 1,829 mln zł (uwzględnione w wynikach I półrocza 2014 roku) i spowodowało, iż aktualnie Spółka oraz jej podmioty zależne nie uczestniczą w żadnym istotnym postępowaniu podatkowym;
- ogłoszenie w II kwartale 2014 roku programu naprawczego klienta Grupy Alumetal – CIMOS d.d., którego efektem była konieczność utworzenia rezerwy na zagrożone należności w wysokości 9,757 mln zł (uwzględnione w wynikach I półrocza 2014 roku).

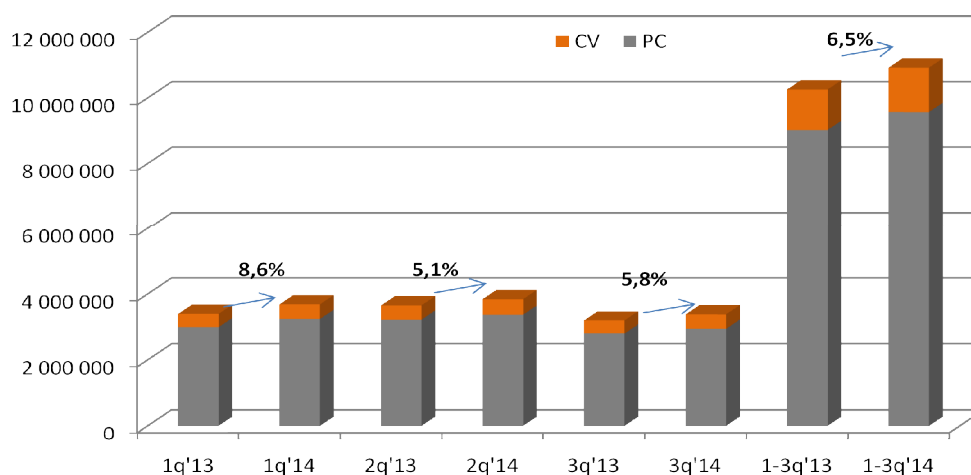
8. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

A. Sytuacja rynkowa - rynek sprzedaży

W III kwartale 2014 roku rynek w dalszym ciągu charakteryzował się wysokim poziomem zapotrzebowania na produkty Grupy Alumetal.

Ilość rejestracji samochodów w III kwartale 2014 roku wzrosła o 5,8% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. W analizowanym okresie wielkość rejestracji samochodów osobowych wzrosła o 5,1% a samochodów komercyjnych o 10,1% w stosunku do III kwartału 2013 roku. Analiza danych narastających za 9 miesięcy 2014 roku pokazuje wzrost ilości rejestracji nowych samochodów o 6,5%, przy czym rejestracji samochodów osobowych było o 6,1% więcej a samochodów komercyjnych o 9,6% więcej w porównaniu do 9 miesięcy 2013 roku.

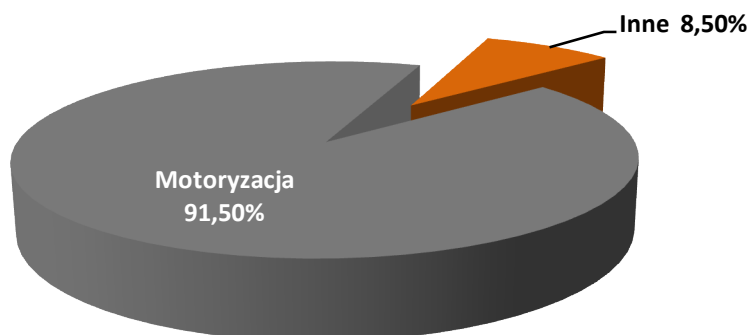
Zmiany ilości rejestracji nowych samochodów w poszczególnych kwartałach 2014 w porównaniu do roku 2013 (PC – samochody osobowe, CV- samochody komercyjne)



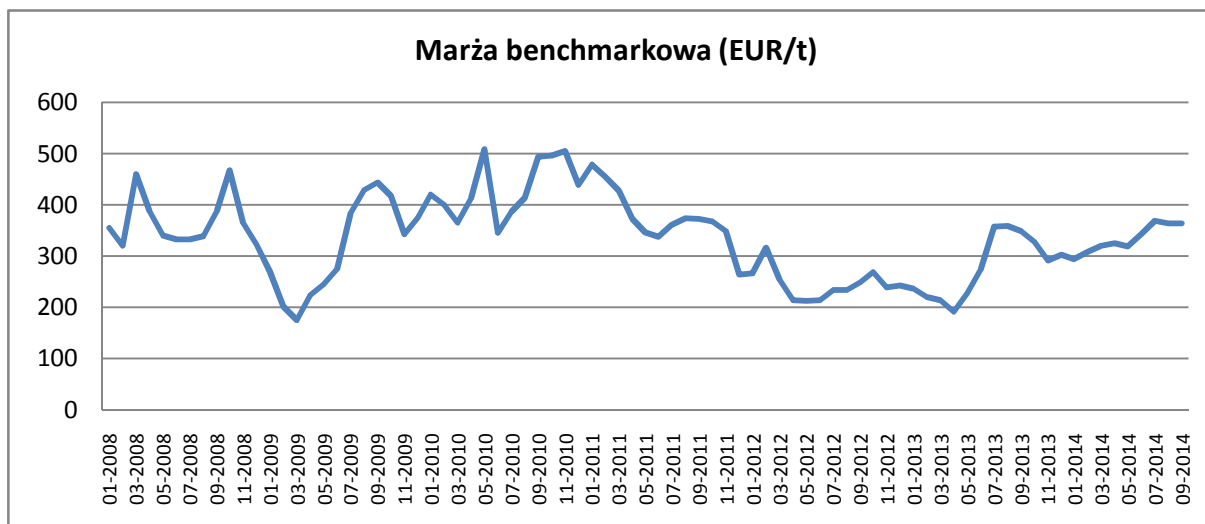
Źródło: European Automobile Manufacturers Association (ECEA)

W III kwartale 2014 sprzedaż Grupy Alumetal do odbiorców branży motoryzacyjnej stanowiła 91,5% w strukturze sprzedaży. Nieznaczne obniżenie poziomu dostaw do motoryzacji w tym okresie wynika z sierpniowej, wakacyjnej przerwy w tym przemyśle, co częściowo zostało zrównoważone poprzez zwiększenie dostaw do klientów pozostałych przemysłów, w tym szczególnie do budowlanego.

Sprzedaż produktów Grupy Alumetal wg branż w III kwartale 2014 r.



W III kwartale 2014 roku w Grupie Alumetal nastąpiła stabilizacja różnicy pomiędzy kosztem surowców złomowych a ceną sprzedaży wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych. Jak pokazuje poniższy wykres marża benchmarkowa (spread pomiędzy ceną sprzedaży standardowego stopu aluminiowego 226 i ceną zakupu adekwatnego złomu do produkcji tego stopu powiększaną o stratę na uzysku metalurgicznym) osiągnęła poziom o 35 EUR/t wyższy niż w analogicznym okresie przed rokiem.



W III kwartale 2014 roku Grupa Alumetal zrealizowała sprzedaż na poziomie 292,3mln zł. W geograficznej strukturze sprzedaży utrzymuje się, zanotowana już w pierwszej połowie 2014 roku, przewaga dostaw poza granice Polski. Wartość dostaw wyrobów Grupy Alumetal do polskich odbiorców stanowiła w III kwartale 2014 roku 35% przychodów ze sprzedaży, natomiast 65% przychodów dotyczyło klientów zagranicznych. W okresie 9 miesięcy 2014 roku wartość sprzedaży do klientów zagranicznych osiągnęła 62%-owy udział w strukturze sprzedaży, podczas gdy w analogicznym okresie rok wcześniej udział ten wynosił 45%.

Geograficzna struktura sprzedaży Grupy Alumetal				
Region	III kwartał 2013	III kwartał 2014	9 miesięcy 2013	9 miesięcy 2014
Polska	50%	35%	55%	38%
Zagranica	50%	65%	45%	62%

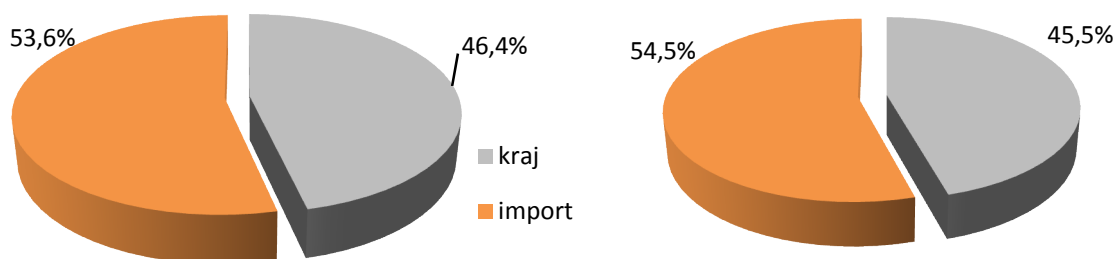
Grupa Alumetal zarówno w ramach sprzedaży stopów odlewniczych oraz wstępnych jak i działalności dywizji chemicznej w III kwartale 2014 roku pozyskała 7 nowych odbiorców.

B. Sytuacja rynkowa - rynek zaopatrzenia

Z uwagi na okres wakacyjny rynek złomowy charakteryzował się relatywnie niską aktywnością w miesiącu lipcu i sierpniu. Przedsiębiorstwa zajmujące się obrotem surowcami złomowymi realizowały w dużej mierze kontrakty na dostawy złomu zawarte w II kwartale 2014 roku, które z uwagi na wysoki poziom ilościowy równoważyły mniejszą aktywność rynku w III kwartale 2014 roku.

Ilość złomu zakupiona w Grupie Alumetal w III kw. 2014 roku w porównaniu do III kw. 2013 roku		
Dostawy w III kwartale 2013 (t)	Dostawy w III kwartale 2014 (t)	Zmiana %
41.857	43.903	4,9

Udział ilości zakupu krajowego i importowanego w III kw. 2014 roku i III kw. 2013 roku
III kwartał 2014 *III kwartał 2013*



Zarząd Alumetal S.A. nie dostrzega innych czynników poza wyżej opisanymi, które bezpośrednio i istotnie wpływałyby na uzyskane w III kwartale 2014 roku wyniki finansowe.

9. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

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

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

	30 września 2014 (niebadane)	31 grudnia 2013
Materiały i odpady (według ceny nabycia)	53 556 247,70	56 758 551,21
Produkcja w toku i półfabrykaty (według kosztu wytworzenia)	30 166 406,99	32 277 793,05
Produkty gotowe	32 037 577,70	31 736 258,46
Zaliczki na dostawy	1 000 000,00	1 169 752,24
Towary	451 080,58	16 127,72
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	117 211 312,97	121 958 482,68
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-152 544,31	-126 830,41

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

	01.07.2014 30.09.2014	01.01.2014 30.09.2014	01.07.2013 30.09.2013	01.01.2013 30.09.2013
Odpisy aktualizacyjne należności				
Bilans otwarcia	12 414 369,94	1 588 239,36	1 874 352,91	1 852 887,66
Zwiększenie	-	10 839 012,56	-	21 786,97
Wykorzystanie	-	-	-42 000,00	-42 225,20
Rozwiązanie	-	-12 881,98	-19 312,84	-19 409,36
Bilans zamknięcia	12 414 369,94	12 414 369,94	1 813 040,07	1 813 040,07

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

Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych	01.07.2014 30.09.2014	01.01.2014 30.09.2014	01.07.2013 30.09.2013	01.01.2013 30.09.2013
Bilans otwarcia	649 004,53	617 808,64	716 051,46	706 981,22
Utworzenie	22 926,00	68 778,00	26 610,00	79 830,00
Rozwiązanie	-18 328,80	-32 984,91	-	-44 149,76
Bilans zamknięcia	653 601,73	653 601,73	742 661,46	742 661,46
Rezerwa na toczące się postępowanie podatkowe	01.07.2014 30.09.2014	01.01.2014 30.09.2014	01.07.2013 30.09.2013	01.01.2013 30.09.2013
Bilans otwarcia	-	1 798 847,08	1 738 063,60	1 535 452,00
Utworzenie	-	-	30 391,74	233 003,34
Rozwiązanie	-	-1 798 847,08	-	-
Bilans zamknięcia	-	-	1 768 455,34	1 768 455,34
Rezerwa na sprawy sądowe	01.07.2014 30.09.2014	01.01.2014 30.09.2014	01.07.2013 30.09.2013	01.01.2013 30.09.2013
Bilans otwarcia	200 000,00	200 000,00	200 000,00	-
Utworzenie	-	-	-	200 000,00
Rozwiązanie	-	-	-	-
Bilans zamknięcia	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00

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

A. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 9 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 r. oraz 30 września 2013 r., przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane)</i>
Ujęte w zysku:				
<i>Bieżący podatek dochodowy:</i>				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 097 767,41	2 141 405,00	394 995,90	846 931,99
<i>Odroczony podatek dochodowy:</i>				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-930 261,64	-2 652 407,96	-338 439,56	-1 111 215,09
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie	167 505,77	-511 002,96	56 556,34	-264 283,10

B. Odroczonego podatku dochodowy

Aktywa/ (Rezerwa) netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	-89 741,62	-2 741 911,87
Aktywa z tytułu podatku odroczonego działalność kontynuowana	2 633 631,21	314 110,69
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego działalność kontynuowana	-2 723 372,83	-3 056 022,56

Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku</i>	<i>okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku</i>	<i>okres 3 miesiące zakończony dnia 30 września 2013 roku</i>	<i>okres 9 miesiące zakończony dnia 30 września 2013 roku</i>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	1 462 485,40	5 691 915,87	5 512 024,58	28 833 717,63
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	53 096,47	132 291,58	34 835,00	159 914,07

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

Na dzień 30 września 2014 r. zobowiązania kontraktowe (bilansowe i pozabilansowe) Grupy Alumetal do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 1.158.504,08 zł. Największą pozycję stanowiła instalacja do przerobu odpadów w kwocie 524.755,96 zł.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. zobowiązania kontraktowe (bilansowe i pozabilansowe) Grupy do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 5.210.954,09 zł. Największą pozycję stanowił projekt przebudowy magazynu zgarów wraz z sortownią odlewów w kwocie 4.680.857,24 zł.

13. 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 30 września 2014 r. o przedmiocie sporu stanowiącego razem lub osobno równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki. Nie wystąpiły również istotne rozliczenia w tym zakresie.

14. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

Nie zanotowano błędów w sprawozdaniach poprzednich okresów wymagających wskazania.

- 15. 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.

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

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

- 17. 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.

- 18. 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.

- 19. Informację dotyczącą 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.

- 20. Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych**

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

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

W dniu 26 marca 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podziale zysku Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. w kwocie 24.404.066,91 złotych. Zgodnie z uchwałą (zmienioną uchwałą z dnia 28 maja 2014 r.) zysk został podzielony w następujący sposób: kwotę 21.108.416,00 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki (wypłata 50% tej kwoty nastąpiła dnia 2 czerwca 2014 r., a wypłata pozostałej części kwoty dywidendy nastąpiła dnia 1 lipca 2014 r.). Uprawnionymi do dywidendy byli akcjonariusze Spółki, którzy posiadali akcje w dniu powzięcia uchwały przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie, tj. w dniu 26 marca 2014 r. Kwotę 3.295.650,91 zł postanowiono przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki. Wartość dywidendy na jedną akcję uchwalonej do wypłaty za rok 2013 wyniosła 1,4 PLN (wyliczaną w oparciu o ilość akcji po podziale szerzej omówionym w nocie 13).

22. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

W dniu 15 października 2014 r. Alumetal S.A. otrzymała pismo z CIMOS d.d. potwierdzające zamiar zapłaty 25% kwoty wierzytelności w listopadzie 2014 r. w terminie do pięciu dni od zatwierdzenia programu naprawczego przez Sąd Okręgowy w Koper (Słowenia), co opisano szerzej w punkcie 26 D.

Poza zdarzeniami opisanymi powyżej nie wystąpiły zdarzenia mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.

23. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Nie nastąpiły zmiany w tym obszarze.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników na rok 2014.

- 25. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez 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.

- 26. 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;**

A. Rezygnacja dwóch Członków Rady Nadzorczej

W dniu 28 sierpnia 2014 r. wpłynęły do Spółki rezygnacje z pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej – Pana Pawła Gieryńskiego oraz Pana Pawła Boksy. W przesłanych dokumentach wskazano, że rezygnacje będą skuteczne z dniem 01 września 2014 r. Rezygnacje nie zawierały uzasadnienia.

B. Powołanie nowego Członka Rady Nadzorczej

W dniu 27 czerwca 2014 r. Spółka otrzymała informację o skorzystaniu przez Alu Holdings S.á.r.l. z uprawnienia przewidzianego w § 16 ust. 2 lit. b) Statutu Spółki, polegającego na powołaniu Pana Marka Kacprowicza na Członka Rady Nadzorczej Alumetal S.A. od dnia 01 lipca 2014 r. oraz ustaleniu od 01 lipca 2014 r. liczby członków Rady Nadzorczej Alumetal S.A. na 5 osób.

C. Powołanie kolejnych dwóch Członków Rady Nadzorczej

W dniu 02 września 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Tomasza Pasiewicza oraz Pana Emila Ślązaka.

D. Program naprawczy klienta CIMOS i zapowiedź spłaty 25% zadłużenia w 2014 roku

- 26 maja 2014 r. Alumetal S.A. otrzymała pismo informujące o nie podpisaniu Master Restructuring Agreement; ostateczny termin na podpisanie dokumentu wyznaczony był na 22 maja 2014 r.
- Kwota należności na dzień 26 maja 2014 to 2,33 mln EUR, w tym przeterminowane 86 tys. EUR,
- 3 czerwca 2014 r. Sąd Okręgowy w Koper, Słowenia wszczął postępowanie naprawcze Cimosd.d. wyznaczając termin na zgłaszanie wierzytelności do dnia 3 lipca 2014 r.,
- 1 sierpnia 2014 r. Cimos d.d. podpisała wstępne porozumienie (term sheet) z bankami i klientami dotyczące ich udziału restrukturyzacji,
- 5 sierpnia 2014 r. Alumetal otrzymała pismo z propozycją spłaty wierzytelności w następujący sposób:
 - 25% kwoty zostanie spłacone w październiku 2014 roku,
 - 30% kwoty zostanie rozłożone na 8 półrocznych rat płatnych od października 2015 roku,
 - 45% kwoty zostanie umorzone.

- Cimos d.d. miała wyznaczony przez sąd termin do dnia 3 września 2014 r. na przedstawienie planu restrukturyzacyjnego,
- W konsekwencji powyższego Zarząd zdecydował o utworzeniu rezerwy na pełną kwotę zagrożonej należności w wysokości 9.757 tys. zł w wynikach I półrocza 2014 roku,
- w dniu 15 października 2014 r. Alumetal S.A. otrzymała pismo z CIMOS d.d. potwierdzające zamiar zapłaty 25% kwoty wierzytelności w listopadzie 2014 r., w terminie do 5 dni od zatwierdzenia programu naprawczego przez Sąd Okręgowy w Koper (Słowenia).

E. Wygaśnięcie umowy factoringowej z Bankiem BPH S.A.

Factoring pełny na należnościach w EUR i PLN z limitem o równowartości 15 mln zł i terminem ważności umowy do 29 września 2014 r.

F. Podpisanie umowy factoringowej z Bankiem UniCredit Luxembourg S.A.

Factoring pełny na należnościach w EUR od jednego z klientów z Grupy Alumetal, w ryzyko klienta bez regresu w stronę Grupy Alumetal, bez limitu (ograniczony w praktyce skalą współpracy z klientem), na podstawie umowy zawartej 15 września 2014 r.. Na dzień 30 września 2014 r. Grupa Alumetal nie zdyskontowała jeszcze żadnej faktury w ramach tej umowy.

G. Kolejne działania odnośnie projektu Budowa Zakładu na Węgrzech

- 01 października 2014 r. akceptacja przez Radę Nadzorczą biznes planu przedsięwzięcia z następującymi parametrami:
 - nakłady inwestycyjne na poziomie 120 mln PLN,
 - ok. 60 tys. ton mocy produkcyjnych wybudowanych w jednym etapie,
 - uruchomienie produkcji w 4Q 2016.
- 09 października 2014 r. – podpisanie zlecenia na projektowanie zakładu,
- 10 października 2014 r. – zawarcie przedwstępnej umowy zakupu gruntu,
- 10 października 2014 r. – uzyskanie wiążącej oferty rządu Węgier w zakresie dotacji dla projektu (pomoc publiczna maksymalnie 35% kwalifikowanych nakładów inwestycyjnych, podział dotacja/zwolnienie z CIT zbliżony do oczekiwań Zarządu)

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

W opinii Zarządu ALUMETAL S.A. najważniejszymi czynnikami, które mogą wpłynąć na wyniki finansowe Grupy w IV kwartale 2014 roku są:

A. Sytuacja geopolityczna i makroekonomiczna w Europie;

Na działalność Grupy mają wpływ czynniki makroekonomiczne dotyczące polskiej, niemieckiej, środkowoeuropejskiej oraz europejskiej gospodarki, polityka gospodarcza rządów, systemy podatkowe, PKB, stopy bezrobocia, wysokość stóp procentowych, kurs wymiany walut, stopień inflacji, poziom wydatków konsumpcyjnych i inwestycyjnych oraz wielkość deficytów budżetowych. Zmiany cen rynkowych aluminium wtórnego mają bezpośredni wpływ na ceny produktów Grupy oraz, w ograniczonym zakresie, na uzyskiwane przez nią marże. Ceny rynkowe aluminium wtórnego są uzależnione od podaży i popytu oraz od szeregu czynników, na które Grupa nie ma wpływu wcale

lub w nieznacznym stopniu, takie jak ogólne warunki makroekonomiczne, sytuacja w branżach będących kluczowymi odbiorcami aluminium wtórnego, ceny aluminium pierwotnego oraz ceny złomu aluminiowego.

Pogorszenie się ogólnej sytuacji gospodarczej Europy, w szczególności w Polsce, Niemczech lub w Europie Środkowo-Wschodniej może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Alumetal w IV kwartale 2014 roku.

Sytuacja geopolityczna także może mieć pośredni wpływ na wyniki Grupy Alumetal.

B. Sytuacja w branży motoryzacyjnej;

Struktura odbiorców wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych jest silnie skoncentrowana na branży motoryzacyjnej. W konsekwencji działalność Grupy jest wrażliwa na zmiany trendów w przemyśle motoryzacyjnym.

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

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

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

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

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

D. Ograniczenie dostępności surowców złomowych w Europie;

Podstawowym surowcem wykorzystywanym w procesie produkcji Grupy jest złom aluminiowy. Grupa pozyskuje złom aluminiowy głównie u podmiotów prowadzących obrót złomem aluminiowym, pośredników oraz producentów produktów z aluminium (jako odpad poprodukcyjny). Pomimo, że Grupa korzysta ze zdywersyfikowanej bazy zewnętrznych dostawców złomu aluminiowego, nie można całkowicie wykluczyć ograniczenia dostępności tego surowca w niedalekiej przyszłości.

Dostępność i ceny złomu aluminiowego są uzależnione od szeregu czynników pozostających poza kontrolą Grupy Alumetal, w tym od ilości złomów dostępnych na rynku, zapotrzebowania na złom ze strony producentów aluminium wtórnego, poziomu eksportu złomów z Europy na inne kontynenty, szczególnie do Azji, różnicy w cenach pomiędzy Europą i pozostałymi kontynentami czy warunkami pogodowymi ograniczającymi zbiórkę złomów. Zmniejszona dostępność złomów na rynku europejskim, zwiększenie poziomu eksportu złomów z Europy na inne kontynenty lub zwiększone zapotrzebowanie regionalne spowodować spadek dostępności lub wzrost cen złomu aluminiowego.

E. Wzrost walki konkurencyjnej na rynku aluminium wtórnego;

Pojawienie się nowych podmiotów lub umocnienie pozycji istniejących podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną w zakresie produkcji aluminium wtórnego, a także ewentualne zwiększenie mocy produkcyjnych czy plany rozbudowy ze strony krajowych i międzynarodowych konkurentów Grupy Alumetal mogą powodować nasilenie się konkurencji.

Nie ma pewności, że w przyszłości podmioty konkurujące z Grupą Alumetal nie podejmą dalszych wysiłków zmierzających do intensyfikacji rozwoju oraz nie będą prowadzić agresywnej polityki cenowej i produktowej względem obecnych oraz potencjalnych dostawców i klientów Grupy Alumetal.

Zgodnie z informacjami podanymi do publicznej wiadomości przez hiszpański podmiot Befesa, w 2014 roku działalność produkcyjną na terenie Niemiec miał rozpocząć nowy zakład produkcyjny deklarujący moce produkcyjne na poziomie co najmniej 50.000 ton rocznie.

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

F. Inne, nieprzewidziane, niekorzystne zdarzenia jednorazowe.

Na wyniki Grupy Alumetal w IV kwartale 2014 roku istotny, negatywny wpływ mogą mieć też ewentualnie inne nieprzewidziane i niespodziewane zdarzenia jednorazowe.