

Stanowisko Zarządu ALUMETAL S.A.
w sprawie zastrzeżenia wyrażonego przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych w raporcie z przeglądu Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania
Finansowego Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. za okres 6 miesięcy
zakończony 30 czerwca 2016 roku.

Raport niezależnego biegłego rewidenta Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp.k. („**Biegły rewident**”) dotyczący Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 r. („**Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe**”) zawiera zastrzeżenie dotyczące faktu braku oszacowania i rozpoznania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do niewykorzystanej pomocy publicznej na poszczególne daty bilansowe zaprezentowane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

Zarząd Spółki wyjaśnia, iż Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości wprowadzonymi Rozporządzeniem Komisji (WE) Nr 1126/2008 z dnia 3 listopada 2008 r. przyjmującym określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady („**MSR**”). Zastrzeżenie wynika z faktu, iż spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. tj. ALUMETAL Poland sp. z o.o. oraz Alumetal Group Hungary Kft. są uprawnione do korzystania ze zwolnień od podatku dochodowego od osób prawnych z następujących względów:

- ALUMETAL Poland sp. z o.o. prowadzi działalność produkcyjną na obszarach Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej oraz Tarnobrzskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej co pozwala jej na korzystanie z pomocy publicznej polegającej na zwolnieniu z podatku dochodowego od osób prawnych w obszarze prowadzonej działalności strefowej,
- Alumetal Group Hungary Kft., działająca na terenie Węgier, jest uprawniona do korzystania z pomocy publicznej w charakterze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych na podstawie wniosku o udzielenie ulgi podatkowej na rozwój złożonego w dniu 2 października 2014 r., stosownie do kwalifikowanych nakładów inwestycyjnych, zgodnie z regulacjami obowiązującymi na terenie tego kraju.

Zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 12 Podatek dochodowy („**MSR 12**”) Grupa Kapitałowa Alumetal S.A. powinna rozpoznać składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynikający z niewykorzystanej ulgi podatkowej możliwej do odliczenia w przyszłości (tj. wartości nominalnej przyszłych potencjalnych obciążeń z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które będą skutkowały wykorzystaniem tej ulgi podatkowej), w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że będzie dostępny przyszły zysk do opodatkowania, od którego można odpisać niewykorzystane ulgi podatkowe.

Zarząd ALUMETAL S.A. informuje, iż z uwagi na specyfikę prowadzonej przez Grupę Kapitałową Alumetal S.A. działalności, przyjęcie wiarygodnych założeń do sporządzenia prognoz finansowych mogących rzetelnie antycypować dochód realizowany w obszarze działalności prowadzonej w specjalnych strefach ekonomicznych jest niemożliwe.

Niemożność wiarygodnego oszacowania przyszłych, możliwych do uzyskania dochodów do opodatkowania wynika przede wszystkim z następujących powodów:

- o wynikach Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. decyduje głównie relacja cen rynkowych wyrobów i surowców służących do ich produkcji (głównie złomów aluminiowych), która podlega istotnym wahaniom i nie jest zależna od działań podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Alumetal S.A.,

- koszty materiałowe stanowią około 85% kosztów operacyjnych co powoduje dużą wrażliwość wyników Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. na zmianę relacji cen surowców i wyrobów gotowych,
- przewidywany czas funkcjonowania Specjalnych stref ekonomicznych w Polsce przypada na rok 2026 co utrudnia przyjmowanie wiarygodnych założeń do prognozowania wyników w długim horyzoncie czasowym.

Mając na uwadze powyższe, Grupa Kapitałowa Alumetal S.A. nie przygotowała średnio- i długo-terminowych prognoz finansowych, a co z tym idzie Zarząd ALUMETAL S.A. nie posiada informacji umożliwiającej oszacowanie możliwej do wykorzystania kwoty pomocy publicznej w okresie jej obowiązywania (tj. do 2026 roku włącznie, zarówno w przypadku ALUMETAL Poland sp. z o.o. jaki i w przypadku Alumetal Group Hungary Kft.) oraz rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Na poszczególne dni bilansowe Grupa Kapitałowa Alumetal S.A. nie dokonała oszacowania kwoty możliwej do wykorzystania pomocy publicznej i w związku z tym nie rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Z powodów opisanych powyżej Zarząd ALUMETAL S.A. nie jest w stanie wskazać wpływu kwestii ujętej w zastrzeżeniu Biegłego rewidenta na zaprezentowane wyniki w ujęciu ilościowym, ani tym samym przedstawić oceny istotności takiego wpływu. Parametry możliwe do określenia zostały zaprezentowane w nocie 10.3 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Zarząd Alumetal S.A. stoi na stanowisku, iż wpływ kwestii zawartej w zastrzeżeniu Biegłego rewidenta na zaprezentowane wyniki w ujęciu jakościowym polegałyby na oddziaływaniu wyceny aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikającego z niewykorzystanej ulgi podatkowej powodujący wzrost wartości aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz jednocześnie wzrost skumulowanych zysków z lat ubiegłych. Mając jednak na uwadze zmienność parametrów, które są kluczowe dla wyliczenia wartości aktywa (prognozowane przyszłe dochody podatkowe), określenie wpływu przedmiotowej kwestii na wynik poszczególnych okresów sprawozdawczych, w tym w roku obrotowym 2016, nie jest możliwe (w szczególności scharakteryzowanie takiego wpływu jako pozytywnego lub negatywnego) oraz jego zmniejszenia z tytułu wykorzystania ulgi.

Z uwagi na powód niemożliwości odpowiedniego oszacowania w ramach sprawozdania finansowego składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w postaci specyfiki działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową Alumetal S.A., która nie ulegnie zmianie w dającej się przewidzieć przyszłości, Zarząd ALUMETAL S.A. do czasu zmiany tych uwarunkowań zamierza spójnie oraz konsekwentnie realizować dotychczasowe podejście w analizowanym obszarze. Spółka stosuje takie podejście od wielu lat również z uwagi na troskę o możliwość transparentnej komunikacji z rynkiem kapitałowym.

Szymon Adamczyk
Prezes Zarządu

Krzysztof Błasiak
Wiceprezes Zarządu

Przemysław Grzybek
Członek Zarządu