

**ALUMETAL S.A.**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2019 ROKU  
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

ALUMETAL S.A.  
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku  
(w złotych)

---

Spis treści

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku .....	4
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2019 roku .....	5
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku .....	6
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres .....	7
Dodatkowe noty objaśniające .....	8
1. Informacje ogólne.....	8
2. Skład Zarządu Spółki.....	8
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego .....	8
4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	9
4.1. Wycena do wartości godziwej .....	9
4.2. MSSF 16 Leasing .....	10
4.3. Pozostałe .....	12
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	14
5.1. Profesjonalny osąd.....	14
5.2. Niepewność szacunków i założeń .....	14
6. Sezonowość działalności.....	16
7. Przychody i koszty .....	17
7.1. Przychody z umów z klientami.....	17
7.2. Koszty według rodzajów .....	17
7.3. Koszty i przychody finansowe.....	18
8. Podatek dochodowy .....	18
8.1. Obciążenie podatkowe .....	18
8.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej .....	18
8.3. Odroczony podatek dochodowy .....	19
9. Wartości niematerialne .....	19
10. Rzeczowe aktywa trwałe .....	21
11. Zysk przypadający na jedną akcję .....	23
12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	23
13. Świadczenia pracownicze .....	24
13.1. Świadczenia emerytalne .....	24
13.2. Programy motywacyjne .....	24
14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	25
15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	25
16. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe .....	26
16.1. Kapitał podstawowy .....	26
16.2. Niepodzielony zysk oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy.....	28
17. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	29
18. Rezerwy.....	30
18.1. Rezerwa na toczące się postępowania sądowe.....	30
19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .....	30
20. Zobowiązania inwestycyjne.....	30
21. Zobowiązania i aktywa warunkowe .....	30
21.1. Sprawy sądowe.....	30

ALUMETAL S.A.  
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku  
(w złotych)

---

21.2. Rozliczenia podatkowe .....	30
21.3. Zobowiązania warunkowe .....	31
22. Transakcje z podmiotami powiązany mi .....	31
23. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki .....	31
24. Dodatkowe informacje objaśniające do sprawozdania z przepływów w pieniądźnych .....	32
25. Instrumenty finansowe .....	32
26. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym oraz kapitałem .....	32
27. Pozostałe aktywa finansowe .....	33
28. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	34

Kęty, 19 sierpnia 2019 roku

Agnieszka Drzyżdzyk	Prezes Zarządu
Krzysztof Błasiak	Wiceprezes Zarządu
Przemysław Grzybek	Członek Zarządu
Krzysztof Furtak	Główny Księgowy

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku

		<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane, przekształcone)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane, przekształcone)</i>
	<i>Nota</i>				
<b>Działalność holdingowa</b>					
Przychody z tytułu dywidend		64 769 403,39	45 012 462,72	64 769 403,39	45 012 462,72
Przychody z umów z klientami	7.1	5 513 163,36	8 331 888,68	2 740 019,28	4 465 084,86
<b>Przychody z działalności holdingowej</b>		<b>70 282 566,75</b>	<b>53 344 351,40</b>	<b>67 509 422,67</b>	<b>49 477 547,58</b>
Koszt własny sprzedaży	7.2	-4 789 330,00	-7 230 047,24	-2 379 538,00	-3 874 177,20
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>65 493 236,75</b>	<b>46 114 304,16</b>	<b>65 129 884,67</b>	<b>45 603 370,38</b>
Pozostałe przychody operacyjne		28 845,54	5 089,44	19 120,20	190,41
Koszty sprzedaży	7.2	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	7.2	-1 336 923,33	-1 197 500,87	-444 322,64	-577 769,72
Pozostałe koszty operacyjne		-8 464,89	-5 100,98	-4 504,81	-2 016,64
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>64 176 694,07</b>	<b>44 916 791,75</b>	<b>64 700 177,42</b>	<b>45 023 774,43</b>
Przychody finansowe	7.3	181 994,48	248 368,48	90 427,60	119 841,59
Koszty finansowe	7.3	-164 170,88	-227 363,64	-80 886,99	-100 353,52
<b>Zysk brutto</b>		<b>64 194 517,67</b>	<b>44 937 796,59</b>	<b>64 709 718,03</b>	<b>45 043 262,50</b>
Podatek dochodowy	8	-1 075,53	-94 371,19	-6 769,03	-66 101,59
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>64 193 442,14</b>	<b>44 843 425,40</b>	<b>64 702 949,00</b>	<b>44 977 160,91</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej		-	-	-	-
<b>Zysk netto za okres</b>		<b>64 193 442,14</b>	<b>44 843 425,40</b>	<b>64 702 949,00</b>	<b>44 977 160,91</b>
<b>Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>					
		-	-	-	-
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>		<b>64 193 442,14</b>	<b>44 843 425,40</b>	<b>64 702 949,00</b>	<b>44 977 160,91</b>
<b>Zysk na jedną akcję:</b>					
	11				
- podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy		4,15	2,90	4,18	2,91
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		4,15	2,90	4,18	2,91
- rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy		4,15	2,90	4,18	2,91
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		4,15	2,90	4,18	2,91

ALUMETAL S.A.  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku  
 (w złotych)

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2019 roku

	Nota	30 czerwca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartości niematerialne	9	1 414 203,08	1 411 005,58
Rzeczowe aktywa trwałe	10	6 052 379,88	5 203 604,99
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	26	271 083 729,30	275 615 817,30
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8.3	-	-
		<b>278 550 312,26</b>	<b>282 230 427,87</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14	2 048 592,92	2 422 272,76
Pozostałe aktywa finansowe	26	8 521 008,00	8 617 200,00
Pozostałe aktywa niefinansowe		135 372,10	55 101,20
Należności z tytułu podatku dochodowego		5 189,00	14 720,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	107 232,03	21 870,28
		<b>10 817 394,05</b>	<b>11 131 164,24</b>
		<b>289 367 706,31</b>	<b>293 361 592,11</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>			
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>			
Kapitał podstawowy	16.1	1 547 949,30	1 547 949,30
Kapitał zapasowy		175 901 755,30	195 195 931,28
Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego	13.2	1 188 771,92	916 885,01
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	16.2	79 842 809,06	59 511 522,38
		<b>258 481 285,58</b>	<b>257 172 287,97</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	17	19 797 312,00	24 329 400,00
Rezerwy	13.1	330 015,00	276 227,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.3	115 076,92	167 416,39
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe)	4.2	373 182,27	-
		<b>20 615 586,19</b>	<b>24 773 043,39</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	17	8 658 428,57	9 324 884,18
Rezerwy	18	-	29 758,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19	1 230 331,97	1 480 471,97
Rozliczenia międzyokresowe		382 074,00	581 146,60
		<b>10 270 834,54</b>	<b>11 416 260,75</b>
		<b>30 886 420,73</b>	<b>36 189 304,14</b>
		<b>289 367 706,31</b>	<b>293 361 592,11</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>			

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku

	Nota	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk brutto		64 194 517,67	44 937 796,59
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	7.2	378 534,47	358 220,05
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		-10 064,30	-4 896,84
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		-1 308,09	2 650,58
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności oraz pozostałych aktywów finansowych i niefinansowych		293 408,94	-1 140 342,84
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		-	-
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	24	-101 911,42	-65 652,66
Odsetki i dywidendy netto		-18 836,89	-44 982 454,00
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-199 072,60	484 084,50
Zmiana stanu rezerw		24 030,00	-14 047,92
Podatek dochodowy zapłacony		-43 884,00	-66 511,00
Pozostałe (w tym koszty programu motywacyjnego)	24	271 886,91	409 654,30
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>64 787 300,69</b>	<b>-81 499,24</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		95 121,96	9 467,50
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-1 090 610,83	-236 303,00
Odsetki otrzymane		134 862,77	138 228,59
Splata udzielonych pożyczek		4 301 135,10	4 940 594,80
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>3 440 509,00</b>	<b>4 851 987,89</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	-
Splata pożyczek/ kredytów długoterminowych (w tym inwestycyjnych)		-4 301 135,10	-4 943 751,10
Dywidendy wypłacone		-63 156 331,44	-
Odsetki otrzymane		1 990,74	-
Odsetki zapłacone		-118 016,62	-168 237,31
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>-67 573 492,42</b>	<b>-5 111 988,41</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		654 317,27	-341 499,76
Różnice kursowe netto		1 308,09	505,72
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	15	<b>-685 813,90</b>	<b>-872 438,73</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	15	<b>-30 188,54</b>	<b>-1 213 432,77</b>

ALUMETAL S.A.  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku  
 (w złotych)

**Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres  
 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku**

	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	16	1 547 949,30	195 195 931,28	916 885,01	59 511 522,38	257 172 287,97
Zysk netto za okres		-	-	-	64 193 442,14	64 193 442,14
Inne całkowite dochody netto za okres		-	-	-	-	-
<b>Całkowity dochód za okres</b>		-	-	-	64 193 442,14	64 193 442,14
Podwyższenie kapitału		-	-	-	-	-
Koszt programu motywacyjnego	13.2	-	-	271 886,91	-	271 886,91
Rozliczenie programu motywacyjnego	13.2	-	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	12	-	-19 294 175,98	-	-43 862 155,46	-63 156 331,44
<b>Na dzień 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</b>		<b>1 547 949,30</b>	<b>175 901 755,30</b>	<b>1 188 771,92</b>	<b>79 842 809,06</b>	<b>258 481 285,58</b>

	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	16	1 547 949,30	200 293 871,77	-	55 697 045,99	257 538 867,06
Zysk netto za okres		-	-	-	44 843 425,40	44 843 425,40
Inne całkowite dochody netto za okres		-	-	-	-	-
<b>Całkowity dochód za okres</b>		-	-	-	44 843 425,40	44 843 425,40
Podwyższenie kapitału		-	-	-	-	-
Koszt programu motywacyjnego	13.2	-	-	409 654,30	-	409 654,30
Rozliczenie programu motywacyjnego	13.2	-	-	-	-	-
Przeznaczenie części kapitału zapasowego na wypłatę dywidendy	12	-	-5 097 940,49	-	5 097 940,49	-
Wyplata dywidendy	12	-	-	-	-45 200 119,56	-45 200 119,56
<b>Na dzień 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</b>		<b>1 547 949,30</b>	<b>195 195 931,28</b>	<b>409 654,30</b>	<b>60 438 292,32</b>	<b>257 591 827,20</b>

## **DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

### **1. Informacje ogólne**

Alumetal S.A. („Spółka”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Kętach, której akcje znajdują się w publicznym obrocie. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmują również dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku, które nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000177577. Spółce nadano numer statystyczny REGON 357081298.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Od 1 stycznia 2014 rok, po przeprowadzonej w Grupie Kapitałowej Alumetal S.A. reorganizacji, działalność Spółki sprowadza się do działalności holdingowej oraz usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych na rzecz podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Alumetal S.A.

Dnia 19 sierpnia 2019 roku niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku, które dnia 19 sierpnia 2019 zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

### **2. Skład Zarządu Spółki**

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2019 roku wchodził:

- Agnieszka Drzyżdzyk - Prezes Zarządu;
- Krzysztof Błasiak - Wiceprezes Zarządu;
- Przemysław Grzybek - Członek Zarządu.

W dniu 17 kwietnia 2019 roku Pan Marek Kacprowicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu. Rada Nadzorcza Spółki tego samego dnia powołała Panią Agnieszkę Drzyżdzyk na stanowisko Prezesa Zarządu, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 3/2019 z dnia 17 kwietnia 2019 roku.

Od dnia 30 czerwca 2019 roku do dnia publikacji nie było zmian w składzie Zarządu.

### **3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego**

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 21 marca 2019 roku.

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

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



Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest częścią raportu skonsolidowanego, w skład którego wchodzi również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

## 4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później.

Spółka zastosowała po raz pierwszy MSSF 16 Leasing („MSSF 16”). Zgodnie z wymogami MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa Spółka ujawniła opis rodzaju oraz skutki zmiany zasad (polityki) rachunkowości w dalszej części tejs noty.

Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2019 roku (szczegółowo opisane w nocie 4.3) nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

### 4.1. Wycena do wartości godziwej

Spółka wycenia instrumenty finansowe takie jak instrumenty pochodne w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy.

Wartość godziwa jest rozumiana, jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się albo:

- na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania,
- w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Zarówno główny jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Spółki.

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

Spółka stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku, w którym są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym, są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej, jako całość:

- Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2 – Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,
- Poziom 3 - Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

Na każdą datę bilansową, w przypadku aktywów i zobowiązań występujących na poszczególne daty bilansowe w sprawozdaniu finansowym Spółka ocenia, czy miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez

ponowną ocenę klasyfikacji do poszczególnych poziomów, kierując się istotnością danych wejściowych z najniższego poziomu, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość.

Na potrzeby ujawnienia wyników wyceny do wartości godziwej Spółka ustaliła klasy aktywów i zobowiązań na podstawie rodzaju, cech i ryzyka związanego z poszczególnymi składnikami aktywów i zobowiązań oraz poziom w hierarchii wartości godziwej, jak opisano powyżej

## 4.2. MSSF 16 Leasing

MSSF 16 zastępuje MSR 17 *Leasing* („MSR 17”) oraz związane z nimi interpretacje. Standard określa zasady ujmowania, wyceny, prezentacji i ujawniania leasingu i wymaga, aby leasingobiorcy rozliczali większość umów leasingowych w ramach jednego modelu bilansowego.

Spółka jest leasingobiorcą w przypadku opłat za wieczyste użytkowanie gruntów.

Spółka wdrożyła MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania. Ponadto Spółka skorzystała z następujących dopuszczalnych praktycznych rozwiązań w odniesieniu do leasingów uprzednio sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne zgodnie z MSR 17:

- Spółka zastosowała jedną stopę dyskonta dla portfela leasingów o podobnych cechach,
- Spółka zastosowała uproszczone podejście w odniesieniu do umów leasingu, których okres kończy się po upływie 12 miesięcy od dnia pierwszego zastosowania, polegające na ujęciu tych leasingów zgodnie z wymogami dotyczącymi krótkoterminowych umów leasingu oraz przedstawieniu kosztów z nimi związanych w ujawnieniu obejmującym poniesione koszty krótkoterminowych umów leasingowych,
- Spółka wyłączyła początkowe koszty bezpośrednie z wyceny składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania w dniu pierwszego zastosowania.

W wyniku wdrożenia MSSF 16 Spółka rozpoznała aktywa z tytułu prawa do użytkowania w wartości równej zobowiązaniom z tytułu leasingu. Średnioważona stopa dyskontowa przyjęta na moment pierwszego zastosowania standardu wyniosła 4,34%.

*Wpływ MSSF 16 na sprawozdanie z sytuacji finansowej (zwiększenie /(zmniejszenie)) na dzień pierwszego zastosowania, tj. 1 stycznia 2019 roku:*

	<i>na dzień 31 grudnia 2018 roku*</i>	<i>Korekta MSSF 16</i>	<i>na dzień 1 stycznia 2019 roku</i>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	5 203 604,99	394 915,67	5 598 520,66
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>293 361 592,11</b>	<b>394 915,67</b>	<b>293 756 507,78</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe)	-	382 210,73	382 210,73
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	1 480 471,97	12 704,94	1 493 176,91
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>36 189 304,14</b>	<b>394 915,67</b>	<b>36 584 219,81</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>293 361 592,11</b>	<b>394 915,67</b>	<b>293 756 507,78</b>

\* według zatwierdzonego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

ALUMETAL S.A.  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku  
 (w złotych)

Poniższa tabela przedstawia kwoty, które wpływają na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe w bieżącym okresie sprawozdawczym w wyniku zastosowania MSSF 16 w porównaniu z MSR 17 i związanymi z nimi interpretacjami, które obowiązywały przed zmianą.

*Wpływ na śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2019 roku:*

	<i>Kwoty ujęte zgodnie z MSSF 16</i>	<i>Korekta*</i>	<i>Kwoty bez wpływu zastosowania MSSF 16</i>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwale</b>			
Rzeczowe aktywa trwale	6 052 379,88	390 580,06	5 661 799,82
w tym aktywa z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	599 737,13	390 580,06	209 157,07
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>289 367 706,31</b>	<b>390 580,06</b>	<b>288 977 126,25</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Pozostałe zobowiązania	373 182,27	373 182,27	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 230 331,97	17 397,79	1 212 934,18
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>30 886 420,73</b>	<b>390 580,06</b>	<b>30 495 840,67</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>289 367 706,31</b>	<b>390 580,06</b>	<b>288 977 126,25</b>

*\*Kolumna przedstawia kwoty ustalone w taki sposób, jakby MSR 17 i związane z nimi interpretacje miały zastosowanie w bieżącym okresie sprawozdawczym.*

Poniżej przedstawiono nowe zasady rachunkowości Spółki po przyjęciu MSSF 16:

#### **Aktywa z tytułu prawa do użytkowania**

Spółka rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania w dacie rozpoczęcia leasingu (tj. w dniu, kiedy bazy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są według kosztu, pomniejszone o łączne odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości, skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu leasingu. Koszt aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje kwotę ujętych zobowiązań z tytułu leasingu, poniesionych początkowych kosztów bezpośrednich oraz wszelkich opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe. O ile Spółka nie ma wystarczającej pewności, że na koniec okresu leasingu uzyska tytuł własności przedmiotu leasingu, ujęte aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania lub okres leasingu. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają utracie wartości.

#### **Zobowiązania z tytułu leasingu**

W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka wycenia zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe obejmują opłaty stałe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, zmienne opłaty, które zależą od indeksu lub stawki oraz kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej. Opłaty leasingowe obejmują również cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć jej wykonanie przez Spółkę oraz płatności kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano możliwość wypowiedzenia leasingu przez Spółkę. Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stopy, są ujmowane jako koszty w okresie, w którym następuje zdarzenie lub warunek powodujący płatność.

Przy obliczaniu wartości bieżącej opłat leasingowych Spółka stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy w dniu rozpoczęcia leasingu, jeżeli stopy procentowej leasingu nie można z łatwością ustalić. Po dacie rozpoczęcia kwota zobowiązań z tytułu leasingu zostaje zwiększona w celu odzwierciedlenia odsetek i zmniejszona o dokonane płatności leasingowe. Ponadto wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu podlega ponownej wycenie w przypadku zmiany okresu leasingu, zmiany zasadniczo stałych opłat leasingowych lub zmiany osądu odnośnie zakupu aktywów bazowych.

#### **Leasing krótkoterminowy i leasing aktywów o niskiej wartości**

Spółka stosuje zwolnienie z ujmowania leasingu krótkoterminowego do swoich krótkoterminowych umów leasingu (tj. umów, których okres leasingu wynosi 12 miesięcy lub krócej od daty rozpoczęcia i nie zawiera opcji kupna). Spółka stosuje również zwolnienie w zakresie ujmowania leasingu aktywów o niskiej wartości w odniesieniu do leasingu o niskiej wartości. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu krótkoterminowego i leasingu aktywów o niskiej wartości ujmowane są jako koszty metodą liniową przez okres trwania leasingu.

#### **Istotne osądy i szacunki przy określaniu okresu leasingu umów z opcjami przedłużenia**

Spółka ustala okres leasingu jako nieodwołalny okres leasingu, łącznie z okresami objętymi opcją przedłużenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że opcja zostanie zrealizowana, oraz okresami objętymi opcją wypowiedzenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że opcja nie zostanie wykonana. Spółka ma możliwość, w ramach niektórych umów leasingu, wydłużyć okres trwania leasingu aktywów.

Spółka stosuje osąd przy ocenie, czy istnieje wystarczająca pewność skorzystania z opcji przedłużenia. Oznacza to, że uwzględnia wszystkie istotne fakty i okoliczności, które stanowią zachętę ekonomiczną do jej przedłużenia lub karę ekonomiczną za jej nieprzedłużenie. Po dacie rozpoczęcia Spółka ponownie ocenia okres leasingu, jeśli wystąpi znaczące zdarzenie lub zmiana okoliczności pozostających pod jej kontrolą i wpływa na jej zdolność do wykonywania (lub niewykonywania) opcji przedłużenia (np. zmiana strategii biznesowej).

Spółka uwzględniła okres przedłużenia jako część okresu leasingu dla leasingu ze względu na znaczenie tych aktywów dla działalności. Te umowy leasingu mają krótki, nieodwoływalny okres i może wystąpić znaczący negatywny wpływ na produkcję, jeżeli zastąpienie tych aktywów nie będzie łatwo dostępne. Opcje przedłużenia umowy leasingu nie zostały uwzględnione w ramach okresu leasingu, ponieważ polityka Spółki w zakresie leasingu tych aktywów przewiduje maksymalny okres użyteczności nie dłuższy niż pięć lat, a zatem Spółka nie korzysta z opcji przedłużenia

### **4.3. Pozostałe**

#### **a) Interpretacja KIMSF 23 *Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego***

Interpretacja wyjaśnia sposoby ujmowania i wyceny podatku dochodowego zgodnie z MSR 12, jeżeli istnieje niepewność związana z jego ujęciem. Nie dotyczy ona podatków ani opłat nieobjętych zakresem MSR 12, ani też nie obejmuje wymogów dotyczących odsetek i kar związanych z niepewnym ujmowaniem podatku dochodowego. Interpretacja dotyczy w szczególności:

- odrębnego uwzględniania przez jednostkę przypadków niepewnego traktowania podatkowego;
- założeń czynionych przez jednostkę co do kontroli ujęcia podatku przez organy podatkowe;
- sposobu, w jaki jednostka ustala dochód podlegający opodatkowaniu (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe;
- sposobu, w jaki jednostka uwzględnia zmiany faktów i okoliczności.

Jednostka musi ustalić, czy rozpatruje każde niepewne ujęcie podatkowe osobno, czy też łącznie z jednym lub większą liczbą innych niepewnych ujęć. Należy postępować zgodnie z podejściem, które lepiej przewiduje rozwiązanie niepewności.

Interpretacja nie ma istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

#### **b) Zmiany do MSSF 9: *Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą***

Zgodnie z MSSF 9 instrument dłużny może być wyceniony według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej przez inne całkowite dochody, pod warunkiem, że umowne przepływy pieniężne to wyłącznie spłaty kapitału i odsetki od niespłaconej kwoty głównej (kryterium SPPI), a instrument jest utrzymywany w ramach odpowiedniego modelu biznesowego dla tej klasyfikacji. Zmiany do MSSF 9 precyzują, że składnik aktywów finansowych spełnia kryterium SPPI bez względu na zdarzenie lub

okoliczność, która powoduje przedterminowe rozwiązanie umowy i niezależnie od tego, która strona płaci lub otrzymuje uzasadnioną rekompensatę za wcześniejsze rozwiązanie umowy.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

c) Zmiany do MSR 19: *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu*

Zmiany do MSR 19 precyzują, że w przypadku zmiany, ograniczenia lub rozliczenia programu w trakcie rocznego okresu sprawozdawczego, jednostka jest zobowiązana do ustalenia bieżącego kosztu usługi za pozostałą część okresu po zmianie, ograniczeniu lub rozliczeniu programu, przy zastosowaniu założeń aktuarialnych wykorzystanych do ponownej wyceny zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń, odzwierciedlającego korzyści oferowane w ramach programu oraz aktywa programu po tym zdarzeniu. Jednostka jest również zobowiązana do określenia odsetek netto za pozostałą część okresu po zmianie, ograniczeniu lub rozliczeniu programu przy użyciu zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń odzwierciedlającego korzyści oferowane w ramach programu i aktywa programu po tym zdarzeniu oraz stopę dyskontową zastosowaną do ponownej wyceny zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

d) Zmiany do MSR 28: *Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*

Zmiany precyzują, że jednostka stosuje MSSF 9 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, ale co do zasady stanowi część inwestycji netto jednostki w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu (udziały długoterminowe). Wyjaśnienie to jest istotne, ponieważ sugeruje, że oczekiwany model strat kredytowych w MSSF 9 ma zastosowanie do takich udziałów długoterminowych.

Zmiany precyzują również, że stosując MSSF 9 jednostka nie bierze pod uwagę strat jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ani żadnych strat z tytułu utraty wartości inwestycji netto w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, które wynikają ze stosowania MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych*.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

e) Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017

- MSSF 3 *Połączenia jednostek*

Zmiany wyjaśniają, że gdy jednostka uzyskuje kontrolę nad jednostką, która jest wspólnym działaniem, stosuje wymogi dotyczące połączenia jednostek realizowanego etapami, w tym dokonując ponownej wyceny uprzednio należących do niej udziałów we wspólnym działaniu według wartości godziwej. W ten sposób jednostka przejmująca dokonuje ponownej wyceny wszystkich uprzednio należących do niej udziałów we wspólnym działaniu.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

- MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*

Zmiany precyzują, że strona, która uczestniczy we wspólnym działaniu, lecz nie sprawuje nad nim współkontroli, może uzyskać wspólną kontrolę nad wspólnym działaniem, w którym działalność wspólnego działania stanowi przedsięwzięcie zgodnie z definicją w MSSF 3. W takich przypadkach uprzednio posiadane udziały we wspólnym działaniu nie podlegają ponownej wycenie.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

- MSR 12 *Podatek dochodowy*

Zmiany precyzują, że skutki podatkowe wynikające z wypłaty dywidend są bardziej bezpośrednio związane z przeszłymi transakcjami lub zdarzeniami, które doprowadziły

do uzyskania zysków podlegających podziałowi, niż z wypłatami na rzecz właścicieli. W związku z tym jednostka ujmuje skutki podatkowe wypłaty dywidend w wyniku finansowym, innych całkowitych dochodach lub kapitale własnym w zależności od tego, gdzie jednostka ujęła te przeszłe transakcje lub zdarzenia.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

- **MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego**

Zmiany precyzują, że jednostka traktuje wszelkie pożyczki pierwotnie zaciągnięte w celu wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów jako część pożyczek ogólnych, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania tego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży są zakończone.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

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

### **5.1. Profesjonalny osąd**

Sporządzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki wymaga od Zarządu Spółki 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.

#### ***Ujmowanie przychodów***

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz ewentualne rabaty.

W przypadku sprzedaży usług umowa zawiera tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – wykonanie usługi. Przychód jest rozpoznawany w określonym momencie, tj. w momencie wykonania usługi

#### ***Prezentacja kredytów w rachunkach bieżących***

W związku z uznaniem przez Zarząd Spółki kredytów w rachunku bieżącym za integralną część zarządzania środkami pieniężnymi (szybka wymagalność kredytów, duża zmienność znaku salda rachunków), zgodnie z wytycznymi MSSF Spółka zaprezentowała kredyty w rachunkach bieżących na potrzeby sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych, jako pomniejszenie salda środków pieniężnych.

### **5.2. Niepewność szacunków i założeń**

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian niebędących pod kontrolą Spółki. 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. Spółka corocznie dokonuje 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 Spółka 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. Spółka 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 sprawozdaniu finansowym.

#### ***Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych***

Rezerwy na świadczenia pracownicze zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych. Nie wystąpiły istotne zmiany założeń/szacunków, które mogłyby mieć wpływ na wynik finansowy i inne całkowite dochody Spółki 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 Spółka tworzy rezerwy na sprawy sporne. Szczegóły zmian stanu rezerw na sprawy sporne oraz ich wpływ na wynik okresu przedstawiono szczegółowo w nocie 18.1.

#### ***Wycena forwardów walutowych***

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

#### ***Wycena programów motywacyjnych***

Wartość godziwa Programu Motywacyjnego III została ustalona przy użyciu numerycznej metody przybliżania rozwiązań równań różniczkowych, zwanej metodą różnic skończonych (ang. finite difference) oraz tzw. metodą Longstaffa-Schwartz. Szczegóły dotyczące programu oraz jego wyceny zostały przedstawione w nocie 13.2.

#### ***Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych***

Na każdy dzień bilansowy Spółka analizuje przesłanki utraty wartości aktywów, oraz jeśli to wymagane, przeprowadza test na utratę ich wartości. W trakcie przeprowadzonej zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów analizy przesłanek mogących świadczyć o wystąpieniu utraty wartości Zarząd Spółki przeanalizował m.in. dowody pochodzących ze sprawozdawczości wewnętrznej jak i czynniki pochodzące ze zewnętrznych źródeł informacji. Z uwagi na zidentyfikowane przesłanki przeprowadzono test na utratę wartości aktywów związanych z inwestycją w spółkę zależną – Alumetal Group Hungary Kft. Przeprowadzony test nie wykazał utraty wartości inwestycji związanej ze wspomnianą spółką zależną. W teście wykorzystano prognozy sporządzone na okres 5 lat (tj. na lata 2019 - 2023) oraz na okres rezydualny. Do obliczeń zastosowano stopę dyskonta na poziomie 4,45% (4,34% w okresie zakończonym 31 grudnia 2018 roku) która ocenie Zarządu w sposób najlepszy odzwierciedla ryzyko i średnioważony koszt kapitału dla branży w której podmioty z Grupy Alumetal prowadzą działalność. W okresie rezydualnym przyjęto stopę wzrostu na poziomie 0%. (0% w okresie zakończonym 31 grudnia 2018 roku) W okresie prognozy wartości wynikają z przyjętej długookresowej strategii produkcji i działalności spółek produkcyjnych Grupy Alumetal opartej o założenia takie jak przyszłe zmiany w zakresie cen aluminium, surowców, energii oraz przyszłe przychody, koszty i przepływy pieniężne, średnioważony koszt kapitału jak również wpływ potencjalnych i już zatwierdzonych polskich i europejskich zmian regulacyjnych oraz przewidywana sytuacja makroekonomiczna, które są zależne od przyszłych warunków rynkowych i gospodarczych.

Przeprowadzona analiza wrażliwości wykazała relatywnie niską wrażliwość wyników na zmianę kluczowych parametrów wymienionych powyżej.

### ***Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi***

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

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

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

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

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

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

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

Zmiana szacunków w ramach obszarów opisanych powyżej oraz jej wpływ na wyniki poszczególnych okresów została zaprezentowana w ramach przywołanych powyżej not w tym:

- rezerw na sprawy sporne – nota 18.1;
- wyceny programu motywacyjnego – nota 13.2.

## **6. Sezonowość działalności**

Działalność Spółki nie ma charakteru sezonowego, zatem przedstawiane wyniki Spółki nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.



## 7. Przychody i koszty

### 7.1. Przychody z umów z klientami

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży usług	5 513 163,36	8 331 888,68	2 740 019,28	4 465 084,86
	<u>5 513 163,36</u>	<u>8 331 888,68</u>	<u>2 740 019,28</u>	<u>4 465 084,86</u>

Przychody z umów z klientami spadły w I półroczu 2019 roku do poziomu 5 513,2 tys. zł z poziomu 8 331,9 tys. zł w I półroczu 2018 r. czyli o 2 818,7 tys. zł, a więc o 33,8%, z powodu spadku wynagrodzenia spółki dominującej (holdingowej) zarządzającej całą Grupą za usługi świadczone na rzecz spółek zależnych, będącego wypadkową kosztów, o których mowa w nocie 7.2.

### 7.2. Koszty według rodzajów

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)</i>
Amortyzacja	378 534,47	358 220,05	193 490,11	182 377,42
Zużycie materiałów i energii	108 892,25	119 492,60	60 281,85	62 087,61
Usługi obce, w tym:	1 026 285,09	541 444,46	464 361,01	314 033,21
- usługi doradcze	507 898,02	155 558,69	225 191,50	105 609,81
Podatki i opłaty	185 173,50	130 793,60	83 827,60	28 059,00
Koszty świadczeń pracowniczych	4 261 618,41	6 408 049,09	2 211 165,96	3 829 867,24
Pozostałe koszty rodzajowe	433 704,85	387 027,48	154 528,07	198 016,88
Wartość sprzedanych towarów, materiałów i odpadów	-	-	-	-
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>6 394 208,57</b>	<b>7 945 027,28</b>	<b>3 167 654,60</b>	<b>4 614 441,36</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	4 789 330,00	7 230 047,24	2 379 538,00	3 874 177,20
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	-	-	-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	1 336 923,33	1 197 500,87	444 322,64	577 769,72
Zmiana stanu produktów	267 955,24	-482 520,83	343 793,96	162 494,44

W I półroczu 2019 roku w strukturze kosztów według rodzajów ogółem dominujący udział stanowiły koszty świadczeń pracowniczych (66,6%), podobnie jak w I półroczu 2018 (80,7%). Spadek udziału kosztów świadczeń pracowniczych w strukturze kosztów związany jest ze spadkiem tych kosztów w wartościach bezwzględnych.

#### *Koszty świadczeń pracowniczych*

Koszty świadczeń pracowniczych spadły w I półroczu 2019 do kwoty 4 261,6 tys. zł z poziomu 6 408,0 tys. zł w I półroczu 2018, a więc o 33,5%. Spadek ten spowodowany jest efektem niższego znormalizowanego skonsolidowanego zysku netto Grupy i w konsekwencji niższych poziomów premii szeroko rozumianej kadry kierowniczej.

#### *Koszty usług obcych*

Koszty usług obcych wzrosły o 89,5 %, do kwoty 1 026,3 tys. zł w I półroczu 2019 roku w porównaniu z 541,4 tys. zł w I półroczu 2018 roku z powodu istotnego wzrostu kosztów usług doradczych.

#### *Inne koszty*

Inne koszty tj. amortyzacja, zużycie materiałów i energii, podatki i opłaty oraz pozostałe koszty rodzajowe zachowują stabilny, niezbyt wysoki w wartościach bezwzględnych poziom, nieprzekraczający dla żadnej z tych pozycji w I półroczu 2019 roku 7% udziału w strukturze kosztów.

### 7.3. Koszty i przychody finansowe

Na wysokość przychodów finansowych zarówno w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku jak i w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku największy wpływ miały przychody z tytułu odsetek od udzielonej pożyczki dla Spółki zależnej Alumetal Group Hungary Kft., odpowiednio 131 tysięcy złotych i 165 tysięcy złotych.

Na wysokość kosztów finansowych zarówno w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku jak i w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku największy wpływ miały odsetki od kredytów bankowych, odpowiednio 118 tysięcy złotych i 168 tysięcy złotych.

## 8. Podatek dochodowy

### 8.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz 30 czerwca 2018 roku, przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)</i>
<b>Ujęte w zysku:</b>				
<i>Bieżący podatek dochodowy:</i>	53 415,00	110 604,00	36 814,00	78 371,00
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	53 415,00	110 604,00	36 814,00	78 371,00
<i>Odroczony podatek dochodowy:</i>	-52 339,47	-16 232,81	-30 044,97	-12 269,41
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-52 339,47	-16 232,81	-30 044,97	-12 269,41
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie	1 075,53	94 371,19	6 769,03	66 101,59

### 8.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za okresy 6 i 3 miesięcy zakończone dnia 30 czerwca 2019 roku oraz 30 czerwca 2018 roku przedstawia się następująco:

	<i>Okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesiący zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesiący zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	64 194 517,67	44 937 796,59	64 709 718,03	45 043 262,50
Zysk brutto przed opodatkowaniem	64 194 517,67	44 937 796,59	64 709 718,03	45 043 262,50
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%, 19% (2018)	12 196 958,36	8 538 181,35	12 294 846,43	8 558 219,88
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania oraz kosztów niepodatkowych, w tym:	-12 251 288,44	-8 471 393,28	-12 318 032,58	-8 509 497,24
- <i>dywidenda</i>	-12 306 186,64	-8 552 367,92	-12 306 186,64	-8 552 367,92

ALUMETAL S.A.  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku  
 (w złotych)

- koszty PFRON	3 239,69	3 140,32	1 865,60	1 450,08
- koszty programu motywacyjnego	51 658,51	77 834,32	-13 711,54	41 420,60
Pozostałe	55 405,61	27 583,12	29 955,18	17 378,95
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 0,01% (2Q2019), 0,00% (HY2019), 0,15% (2Q2018), 0,21% (HY2018)	1 075,53	94 371,19	6 769,03	66 101,59
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w zysku lub stracie	1 075,53	94 371,19	6 769,03	66 101,59

### 8.3. Odroczonego podatku dochodowego

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	30 czerwca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością składników aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-410 690,40	-416 170,24	5 479,84	3 349,11
Naliczone przychody	-3 040,00	-11 210,00	8 170,00	-12 540,00
Naliczone odsetki	-3 846,94	-4 614,27	767,33	515,90
Dodatnie różnice kursowe	-148 548,29	-117 791,18	-30 757,11	344 525,21
Rezerwy z tytułu odpaw emerytalnych	62 702,85	58 137,15	4 565,70	-2 669,11
Niezafakturowane koszty	217,60	-	217,60	682,86
Niewypłacone wynagrodzenia i świadczenia	105 309,81	71 905,23	33 404,58	26 942,26
Ujemne różnice kursowe	282 818,45	252 319,39	30 499,06	-344 570,12
Niezapłacone odsetki bankowe	-	7,53	-7,53	-3,30
<b>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			<b>52 339,47</b>	<b>16 232,81</b>
<b>Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:</b>	<b>-115 076,92</b>	<b>-167 416,39</b>		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego działalność kontynuowana	-	-		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego działalność kontynuowana	-115 076,92	-167 416,39		

## 9. Wartości niematerialne

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku

	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Wartość firmy	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 roku	-	709 909,94	-	2 722 217,97	77 970,87	3 510 098,78
Nabycia	-	-	-	-	194 057,74	194 057,74
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	-	19 283,04	-	11 000,00	-30 283,04	-
Inne transfery	-	-	-	-	-	-

ALUMETAL S.A.  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku  
 (w złotych)

<b>Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2019 roku</b>	–	<b>729 192,98</b>	–	<b>2 733 217,97</b>	<b>241 745,57</b>	<b>3 704 156,52</b>
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	–	<b>370 423,82</b>	–	<b>1 728 669,38</b>	–	<b>2 099 093,20</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	–	49 560,98	–	141 299,26	–	190 860,24
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2019 roku</b>	–	<b>419 984,80</b>	–	<b>1 869 968,64</b>	–	<b>2 289 953,44</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	–	<b>339 486,12</b>	–	<b>993 548,59</b>	<b>77 970,87</b>	<b>1 411 005,58</b>
<b>Wartość netto na dzień 30 czerwca 2019 roku</b>	–	<b>309 208,18</b>	–	<b>863 249,33</b>	<b>241 745,57</b>	<b>1 414 203,08</b>
<b>Zmiany w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku</b>						
	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Inne</i>	<i>Wartości niematerialne w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	–	<b>625 249,98</b>	–	<b>2 651 905,17</b>	–	<b>3 277 155,15</b>
Nabycia	–	–	–	–	37 012,80	37 012,80
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	–	–	–	–	–	–
Inne transfery	–	–	–	–	–	–
<b>Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2018 roku</b>	–	<b>625 249,98</b>	–	<b>2 651 905,17</b>	<b>37 012,80</b>	<b>3 314 167,95</b>
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	–	<b>290 997,28</b>	–	<b>1 458 915,96</b>	–	<b>1 749 913,24</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	–	39 711,98	–	134 350,54	–	174 062,52
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2018 roku</b>	–	<b>330 709,26</b>	–	<b>1 593 266,50</b>	–	<b>1 923 975,76</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	–	<b>334 252,70</b>	–	<b>1 192 989,21</b>	–	<b>1 527 241,91</b>
<b>Wartość netto na dzień 30 czerwca 2018 roku</b>	–	<b>294 540,72</b>	–	<b>1 058 638,67</b>	<b>37 012,80</b>	<b>1 390 192,19</b>

ALUMETAL S.A.  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku  
 (w złotych)

## 10. Rzeczowe aktywa trwale

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwale	Środki trwale w budowie	Zaliczki na środki trwale w budowie	Ogółem
<i>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 roku</i>	<b>1 030 124,94</b>	<b>3 918 571,01</b>	<b>2 208 718,25</b>	<b>1 072 402,64</b>	<b>101 106,09</b>	<b>4 663,64</b>	<b>9 065,04</b>	<b>8 344 651,61</b>
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	394 915,67	–	–	–	–	–	–	394 915,67
<i>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 roku</i>	<b>1 425 040,61</b>	–	–	–	–	–	–	<b>8 739 567,28</b>
Nabycia	–	–	–	–	–	730 926,72	–	730 926,72
Sprzedaż	–	–	–	-250 890,59	–	–	–	-250 890,59
Likwidacja	–	–	–	–	–	–	–	–
Koszty remontów okresowych - generalnych	–	–	–	–	–	–	–	–
Części zamienne - nabycie	–	–	–	–	–	–	–	–
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-4 335,61	–	–	–	–	–	–	-4 335,61
Transfer	–	3 150,00	469,97	309 966,14	1 340,65	-305 861,72	-9 065,04	–
<i>Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2019 roku</i>	<b>1 420 705,00</b>	<b>3 921 721,01</b>	<b>2 209 188,22</b>	<b>1 131 478,19</b>	<b>102 446,74</b>	<b>429 728,64</b>	–	<b>9 215 267,80</b>
<i>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2019 roku</i>	–	<b>863 427,54</b>	<b>1 822 888,42</b>	<b>410 413,83</b>	<b>44 316,83</b>	–	–	<b>3 141 046,62</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	–	59 644,18	43 471,23	80 066,86	4 491,96	–	–	187 674,23
Odpis aktualizujący	–	–	–	–	–	–	–	–
Sprzedaż	–	–	–	-165 832,93	–	–	–	-165 832,93
Likwidacja	–	–	–	–	–	–	–	–
<i>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2019 roku</i>	–	923 071,72	1 866 359,65	324 647,76	48 808,79	–	–	<b>3 162 887,92</b>
<i>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku</i>	<b>1 425 040,61</b>	<b>3 055 143,47</b>	<b>385 829,83</b>	<b>661 988,81</b>	<b>56 789,26</b>	<b>4 663,64</b>	<b>9 065,04</b>	<b>5 598 520,66</b>
<i>Wartość netto na dzień 30 czerwca 2019 roku (niebadane)</i>	<b>1 420 705,00</b>	<b>2 998 649,29</b>	<b>342 828,57</b>	<b>806 830,43</b>	<b>53 637,95</b>	<b>429 728,64</b>	–	<b>6 052 379,88</b>

ALUMETAL S.A.  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku  
 (w złotych)

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku

	<b>Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)</b>	<b>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</b>	<b>Urządzenia techniczne i maszyny</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Inne środki trwale</b>	<b>Środki trwale w budowie</b>	<b>Zaliczki na środki trwale w budowie</b>	<b>Ogółem</b>
<i>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 roku</i>	<b>1 034 695,60</b>	<b>3 910 719,51</b>	<b>2 184 599,94</b>	<b>920 455,94</b>	<b>101 106,09</b>	<b>10 102,19</b>	<b>1 813,00</b>	<b>8 163 492,27</b>
Nabycia	-	-	-	-	-	158 468,96	-	158 468,96
Sprzedaż	-4 570,66	-	-4 398,45	-	-	-	-	-8 969,11
Likwidacja	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty remontów okresowych - generalnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Części zamienne - nabycie	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer	-	-	-	151 781,18	-	-149 968,18	-1 813,00	-
<i>Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2018 roku</i>	<b>1 030 124,94</b>	<b>3 910 719,51</b>	<b>2 180 201,49</b>	<b>1 072 237,12</b>	<b>101 106,09</b>	<b>18 602,97</b>	-	<b>8 312 992,12</b>
<i>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 roku</i>	-	<b>721 980,52</b>	<b>1 734 244,82</b>	<b>400 482,48</b>	<b>35 466,95</b>	-	-	<b>2 892 174,77</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	-	68 394,50	48 848,15	62 489,94	4 424,94	-	-	184 157,53
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-4 398,45	-	-	-	-	-4 398,45
Likwidacja	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2018 roku</i>	-	<b>790 375,02</b>	<b>1 778 694,52</b>	<b>462 972,42</b>	<b>39 891,89</b>	-	-	<b>3 071 933,85</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>1 034 695,60</b>	<b>3 188 738,99</b>	<b>450 355,12</b>	<b>519 973,46</b>	<b>65 639,14</b>	<b>10 102,19</b>	<b>1 813,00</b>	<b>5 271 317,50</b>
<b>Wartość netto na dzień 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</b>	<b>1 030 124,94</b>	<b>3 120 344,49</b>	<b>401 506,97</b>	<b>609 264,70</b>	<b>61 214,20</b>	<b>18 602,97</b>	-	<b>5 241 058,27</b>

Grunty i budynki o wartości bilansowej 1 576 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 1 601 tysięcy PLN) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych.

## 11. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za rok przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za rok przypadającego na zwykłych akcjonariuszy spółki dominującej (po potrąceniu odsetek od uprzywilejowanych akcji zamiennych) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku powiększoną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane przy zamianie wszystkich rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	64 193 442,14	44 843 425,40	64 702 949,00	44 977 160,91
<b>Zysk netto</b>	<b>64 193 442,14</b>	<b>44 843 425,40</b>	<b>64 702 949,00</b>	<b>44 977 160,91</b>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (uwzględniająca podział akcji)	15 479 493	15 479 493	15 479 493	15 479 493
<b>Efekt rozwodnienia</b>				
Opcje na akcje dotyczące płatności w formie akcji, których dotyczy MSSF 2 Płatności w formie akcji	-12 458	-8 710	-14 036	-10 958
Średnia ważona liczba akcji zwykłych skorygowana o efekt rozwodnienia (uwzględniająca podział akcji)	15 467 035	15 470 783	15 465 457	15 468 535
<b>Zysk na akcję</b>				
- podstawowy z zysku za okres	4,15	2,90	4,18	2,91
- rozwodniony z zysku za okres	4,15	2,90	4,18	2,91

Szczegóły programu motywacyjnego mającego wpływ na rozwodnienie zysku na akcję zostały opisane w nocie 13.2. Spółka nie posiada innych niż opisane powyżej instrumentów finansowych powodujących rozwodnienie zysku na akcję.

## 12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 17 maja 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podziale zysku Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku w następujący sposób:

- Kwotę 43.862.155,46 zł przeznaczono do podziału między akcjonariuszy Spółki z zysku netto Spółki za rok 2018;
- Kwotę 54.500,00 zł postanowiono przeznaczyć na zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych;

Postanowiono wypłacić dywidendę na rzecz akcjonariuszy Spółki w łącznej kwocie 63.156.331,44 zł tj. 4,08 zł na każdą akcję Spółki, przy czym kwota 43.862.155,46 zł pochodzi z zysku netto Spółki za rok obrotowy 2018 przeznaczonego do podziału, zaś pozostała kwota 19.294.175,98 zł uwolniona została z kapitału zapasowego Spółki utworzonego z zysku. Uprawnionymi do dywidendy byli akcjonariusze Spółki, którym przysługiwały

Akcje w dniu 7 czerwca 2019 r. Dzień wypłaty dywidendy ustalono na 27 czerwca 2019 roku i dywidenda została w tym dniu wypłacona.

## 13. Świadczenia pracownicze

### 13.1. Świadczenia emerytalne

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez regulamin wynagradzania przyjęty przez Spółkę. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

Wartość rezerwy na odprawy emerytalne na dzień 30 czerwca 2019 roku wynosi 330 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosiła 306 tysięcy złotych.

### 13.2. Programy motywacyjne

#### *Program III*

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwaliło w dniu 7 listopada 2017 roku oraz zmodyfikowało w dniu 3 października 2018 roku program motywacyjny na lata 2018-2020 (Program Motywacyjny III) dla kadry kierowniczej Grupy Alumetal (Osoby Uprawnione). Założenia Programu Motywacyjnego III przewidują warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, w związku z którym mogą zostać wyemitowane nieodpłatne i niezbywalne trzy transe warrantów subskrypcyjnych (seria D, E i F) oraz odpowiadające im trzy transe nowych akcji Spółki (seria G, H i I) o łącznej wartości nominalnej nie przekraczającej 46.438,20 zł, w tym:

- do 154.794 warrantów subskrypcyjnych serii D, które będą uprawniać ich posiadaczy do objęcia do 154.794 akcji serii G Spółki, w okresie od dnia 1 lipca 2020 r. do dnia 31 grudnia 2022 r.;
- do 154.794 warrantów subskrypcyjnych serii E, które będą uprawniać ich posiadaczy do objęcia do 154.794 akcji serii H Spółki, w okresie od dnia 1 lipca 2021 r. do dnia 31 grudnia 2022 r.;
- do 154.794 warrantów subskrypcyjnych serii F, które będą uprawniać ich posiadaczy do objęcia do 154.794 akcji serii I Spółki, w okresie od dnia 1 lipca 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r.

Emisja warrantów subskrypcyjnych została (warranty serii D, E i F) skierowana do członków Zarządu oraz kluczowego personelu Grupy wskazanego przez Zarząd i zaakceptowanego przez Radę Nadzorczą. Osoby Uprawnione będą mogły wykonać uprawnienie do objęcia akcji Spółki po spełnieniu określonych warunków, w tym w szczególności pod warunkiem pozostawania przez daną Osobę Uprawnioną w stosunku pracy lub innym stosunku prawnym będącym podstawą wykonywania przez nią usług dla Spółki lub Spółek Zależnych, od dnia podpisania przez Osobę Uprawnioną ze Spółką umowy dotyczącej uczestnictwa w Programie Motywacyjnym III do dnia bezpośrednio poprzedzającego odpowiedni dzień wykonania prawa z warrantów subskrypcyjnych danej serii. Ponadto wykonanie prawa z warrantów subskrypcyjnych będzie mogło nastąpić pod warunkiem: osiągnięcia odpowiedniego poziomu skonsolidowanej EBITDA przez Spółkę; osiągnięcia odpowiedniego poziomu znormalizowanego skonsolidowanego zysku netto przez Spółkę; osiągnięcia odpowiedniego wskaźnika zwrotu z akcji Spółki w stosunku do dynamiki zmian indeksu WIG.

Jednostkowa cena emisyjna akcji objętych nowym programem motywacyjnym będzie wynosić 48,60 zł, która to kwota będzie pomniejszona o sumę świadczeń wypłaconych przez Spółkę w przeliczeniu na jedną akcję Spółki na rzecz jej akcjonariuszy, w szczególności o wypłacone przez Spółkę dywidendy w następujący sposób:

- dla każdej z akcji serii G jej cena emisyjna wynosi 48,60 zł, która to kwota pomniejszona będzie o wypłaconą dywidendę brutto (w przeliczeniu na jedną akcję Spółki) za rok obrotowy 2017 (tj. kwotę 2,92 zł), za rok obrotowy 2018 (tj. kwotę 4,08 zł) oraz o wypłaconą lub uchwaloną dywidendę za rok obrotowy 2019;
- dla każdej z akcji serii H, jej cena emisyjna wynosi 48,60, która to kwota pomniejszona będzie o wypłaconą dywidendę brutto (w przeliczeniu na jedną akcję Spółki) za rok obrotowy 2017 (tj. kwotę 2,92 zł), za rok obrotowy 2018 (tj. kwotę 4,08 zł) i za rok obrotowy 2019 oraz o wypłaconą lub uchwaloną dywidendę za rok obrotowy 2020;



ALUMETAL S.A.  
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku  
(w złotych)

- dla każdej z akcji serii I jej cena emisyjna wynosi 48,60 zł, która to kwota pomniejszona będzie o wypłaconą dywidendę brutto (w przeliczeniu na jedną akcję Spółki) za rok obrotowy 2017 (tj. kwotę 2,92 zł), za rok obrotowy 2018 (tj. kwotę 4,08 zł), za rok obrotowy 2019 i za rok obrotowy 2020 oraz o wypłaconą lub uchwaloną dywidendę za rok obrotowy 2021.

Kwota wypłaconych dywidend obejmuje całość wypłaconych dywidend brutto za okresy, o których mowa powyżej niezależnie czy wypłata dywidendy jest finansowana z zysku za dany rok obrotowy czy z innych kapitałów Spółki, którymi może ona dysponować w celu wypłaty dywidendy.

Szczegółowe zasady programu zostały ustalone w regulaminie programu motywacyjnego, przyjętym przez Radę Nadzorczą 14 grudnia 2017 roku oraz zmodyfikowanym w dniu 3 października 2018 roku. Spółka dokonała wyceny programu pracowniczego i wyliczyła go na zasadach określonych w MSSF 2 Płatności na bazie akcji.

W roku 2018 spółka wypełniła warunki związane z osiągnięciem odpowiedniego poziomu skonsolidowanej EBITDA oraz osiągnięciem odpowiedniego poziomu znormalizowanego skonsolidowanego zysku netto. Nie został natomiast spełniony warunek osiągnięcia odpowiedniego wskaźnika zwrotu z akcji Spółki w stosunku do dynamiki zmian indeksu WIG, co oznacza, iż Spółka wyemituje jedynie 103 196 warrantów subskrypcyjnych serii D. W związku z prawdopodobnym niespełnieniem w 2019 roku warunków nierynkowych dla warrantów subskrypcyjnych serii E przeszacowano wartość Programu Motywacyjnego III wykسیęgując koszt związany z tymi warrantami.

Poniżej zaprezentowano koszt programu oraz wartość kapitału z tytułu programu motywacyjnego na poszczególne daty bilansowe.

	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
Kapitał z tytułu programu motywacyjnego III	1 188 771,92	916 885,01

  

Okres 6 m-cy zakończony dnia	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018
Koszt programu III	271 886,91	409 654,30

## 14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Po reorganizacji Grupy Alumetal przeprowadzonej w IV kwartale 2013 roku działalność Alumetal S.A. to wyłącznie działalność holdingowa polegająca na świadczeniu usług zarządzania (w tym wsparcia produkcji, rozwojowo-inwestycyjnych i kontrolingowych) handlowych, finansowych, księgowych, kadrowych oraz informatycznych na rzecz spółek Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. W związku z powyższym na dzień 30 czerwca 2019 roku jak i na dzień 31 grudnia 2018 Spółka posiadała należności tylko od jednostek powiązanych.

## 15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów odpowiada ich wartości bilansowej. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, które stanowią integralną część zarządzania środkami pieniężnymi jak opisano szerzej w nocie 5.1

Dla celów śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

	30 czerwca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018	30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017
Środki pieniężne w banku	107 232,03	21 870,28	7 344,47	10 317,59
Kredyty w rachunkach bieżących	-137 420,57	-707 684,18	-1 220 777,24	-882 756,32

ALUMETAL S.A.  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku  
 (w złotych)

<b>Środki pieniężne wykazane w ramach rachunku przepływów pieniężnych</b>	-30 188,54	-685 813,90	-1 213 432,77	-872 438,73
---	------------	-------------	---------------	-------------

## 16. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe

### 16.1. Kapitał podstawowy

<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>30 czerwca 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN każda	9 800 570	9 800 570
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN każda	1 507 440	1 507 440
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN każda	3 769 430	3 769 430
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN każda	150 770	150 770
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 0,10 PLN każda	150 770	150 770
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 0,10 PLN każda	100 513	100 513
	<b>15 479 493</b>	<b>15 479 493</b>

#### *Wartość nominalna akcji*

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,10 PLN i zostały w pełni opłacone.

#### *Prawa akcjonariuszy*

Akcjom serii A, B, C, D, E i F przypada jeden głos na akcję. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

Struktura akcjonariatu na dzień bilansowy:

	<i>30 czerwca 2019</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
<b>IPO 30 FIZAN A/S</b>		
udział w kapitale	32,99%	32,99%
udział w głosach	32,99%	32,99%
<b>Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander (wcześniej Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK)</b>		
udział w kapitale	10,50%	10,50%
udział w głosach	10,50%	10,50%
<b>Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny</b>		
udział w kapitale	7,37%	7,37%
udział w głosach	7,37%	7,37%
<b>Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny</b>		
udział w kapitale	6,18%	6,18%
udział w głosach	6,18%	6,18%

ALUMETAL S.A.  
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku  
(w złotych)

---

Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”		
udział w kapitale	5,98%	5,98%
udział w głosach	5,98%	5,98%
Krzysztof Błasiak		
udział w kapitale	2,61%	2,61%
udział w głosach	2,61%	2,61%
Szymon Adamczyk		
udział w kapitale	1,79%	1,79%
udział w głosach	1,79%	1,79%
Przemysław Grzybek		
udział w kapitale	1,08%	1,08%
udział w głosach	1,08%	1,08%
Agnieszka Drzyżdzyk		
udział w kapitale	0,05%	0,05%
udział w głosach	0,05%	0,05%
Pozostali		
udział w kapitale	31,45%	31,45%
udział w głosach	31,45%	31,45%

Struktura akcjonariatu na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego:

*19 sierpnia 2019*

IPO 30 FIZAN A/S	
udział w kapitale	32,99%
udział w głosach	32,99%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander (wcześniej Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK)	
udział w kapitale	10,50%
udział w głosach	10,50%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	
udział w kapitale	7,37%
udział w głosach	7,37%
Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny	
udział w kapitale	6,18%
udział w głosach	6,18%

ALUMETAL S.A.  
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku  
(w złotych)

---

Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	
udział w kapitale	5,98%
udział w głosach	5,98%
Krzysztof Błasiak	
udział w kapitale	2,61%
udział w głosach	2,61%
Szymon Adamczyk	
udział w kapitale	1,79%
udział w głosach	1,79%
Przemysław Grzybek	
udział w kapitale	1,08%
udział w głosach	1,08%
Agnieszka Drzyżdżyk	
udział w kapitale	0,05%
udział w głosach	0,05%
Pozostali	
udział w kapitale	31,45%
udział w głosach	31,45%

## 16.2. Niepodzielony zysk oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zysk niepodzielony obejmuje również kwoty, które nie podlegają podziałowi, to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidend.

Statutowe sprawozdania finansowe Alumetal S.A. są przygotowywane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o zysk ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych oraz z kapitału zapasowego z uwzględnieniem ustawowych ograniczeń.

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych Spółka jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu spółki dominującej, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki dominującej. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Umowa wieloproduktowa zawarta w dniu 10 listopada 2005 r., wraz z późniejszymi zmianami, pomiędzy Spółką, Alumetal Poland, Alumetal Group Hungary Kft. i T+S jako kredytobiorcami oraz ING Bank Śląski jako kredytodawcą oraz umowa o kredyt inwestycyjny na finansowanie inwestycji na Węgrzech zawarta w dniu 15 października 2015 r. pomiędzy Alumetal S.A. i ING Bank Śląski S.A. zobowiązuje kredytobiorców do niedokonywania bez uprzedniej zgody Banku wypłaty dywidendy z zysku netto: (i) w łącznej kwocie przekraczającej 50% skonsolidowanego zysku netto za poprzedni rok obrotowy, (ii) od 2017 r. w łącznej kwocie przekraczającej 70% skonsolidowanego zysku netto za poprzedni rok obrotowy, (iii) a począwszy od 2018 r. w łącznej kwocie przekraczającej 70% znormalizowanego, skonsolidowanego zysku netto za poprzedni rok obrotowy.

ALUMETAL S.A.  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku  
 (w złotych)

## 17. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

<i>Kredyty w rachunku bieżącym:</i>	Udostępniony limit	Waluta limitu*	Termin zapadalności	Wykorzystany limit w PLN 30 czerwca 2019	Wykorzystany limit w PLN 31 grudnia 2018
Limit w banku <b>ING Bank Śląski S.A.</b> oprocentowany wg WIBOR 1M (PLN) + marża, EURIBOR 1M (EUR) + marża	5 000 000,00	PLN*	18.06.2020	86 180,97	646 819,65
Limit łączny dla kilku spółek grupy w <b>DNB Bank Polska S.A.</b> oprocentowany WIBOR 1M (PLN) + marża, EURIBOR 1M (EUR) + marża, BUBOR 1M (HUF) + marża LIBOR 1M (USD) + marża	40 000 000,00	PLN*	30.06.2020	1 646,72	14 710,53
Limit łączny dla kilku spółek grupy w <b>Banku Handlowym w Warszawie S.A.</b> oprocentowany wg LIBOR 1M (USD) + marża, WIBOR 1M (PLN) + marża, LIBOR 1M (EUR) + marża, BUBOR 1M (HUF) + marża	54 000 000,00	PLN*	12.06.2020	49 592,88	46 154,00
Część krótkoterminowa kredytu inwestycyjnego w wysokości 10 mln EUR udzielonego przez bank <b>ING Bank Śląski S.A.</b> oprocentowanego wg stopy EURIBOR 1M + marża przeznaczonego na finansowanie inwestycji budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech**	10 000 000,00**	EUR	14.10.2022	8 521 008,00	8 617 200,00
<b>Razem część krótkoterminowa</b>	-	-	-	<b>8 658 428,57</b>	<b>9 324 884,18</b>
Część długoterminowa kredytu inwestycyjnego w wysokości 10 mln EUR udzielonego przez bank <b>ING Bank Śląski S.A.</b> oprocentowanego wg stopy EURIBOR 1M + marża przeznaczonego na finansowanie inwestycji budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech**	10 000 000,00**	EUR	14.10.2022	19 797 312,00	24 329 400,00
<b>Razem kredyty</b>	-	-	-	<b>28 455 740,57</b>	<b>33 654 284,18</b>

\* waluta oznacza wyłącznie walutę limitu, może zatem różnić się od waluty kredytu

\*\* łączny limit dla części krótko i długoterminowej kredytu inwestycyjnego wynosi 10 mln EUR

Po wniesieniu aportem do Alumetal Poland sp. z o.o. Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa w postaci produkcyjnej części Alumetal S.A. nastąpiło wraz z przeniesieniem majątku przeniesienie zabezpieczeń z Alumetal S.A. do Alumetal Poland sp. z o.o., za wyjątkiem części hipoteki w dalszym ciągu funkcjonującej na rzecz Banku Handlowego w Warszawie na części nieruchomości Alumetal SA. Wartość zastawionych gruntów, budynków i budowli wyniosła na dzień 30 czerwca 2019 roku 1 609 530,84 zł (na dzień 31 grudnia 2018 wyniosła 1 635 934,96 zł).

Zabezpieczeniem długoterminowego kredytu inwestycyjnego udzielonego Alumetal S.A. przez bank ING Bank Śląski S.A. w kwocie 10 000 000,00 EUR przeznaczonego na finansowanie inwestycji budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech jest hipoteka na nieruchomości w zakładzie produkcyjnym Alumetal Poland sp. z o.o. w Nowej Soli, której wartość księgowa netto wynosi 45 415 946,99 zł (na dzień 31 grudnia 2018 wyniosła 46 111 777,59 zł).

Alumetal S.A. udzieliła gwarancji za zobowiązania handlowe Alumetal Group Hungary Kft na rzecz dostawy węgierskiej spółki. Wartość tego poręczenia wyniosła na dzień 30 czerwca 2019 roku równowartość 428 157,65 zł (na dzień 31 grudnia 2018 wyniosła 1 500 731,35 zł).

W związku ze zmianą sposobu zabezpieczenia umowy kredytu krótkoterminowego w banku ING Bank Śląski S.A. w dniu 5 lutego 2018 roku Alumetal S.A. podpisała weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową stanowiący jedno z zabezpieczeń tej umowy na rzecz ING Bank Śląski S.A.

## **18. Rezerwy**

Na dzień 30 czerwca 2019 roku jak również na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie tworzyła rezerw oprócz rezerw wymienionych w punkcie 13.1.

### **18.1. Rezerwa na toczące się postępowania sądowe**

Zarówno w okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku jak i w roku 2018 nie toczyły się żadne istotne postępowania sądowe wobec Spółki.

## **19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe**

Po reorganizacji Grupy Alumetal przeprowadzonej w IV kwartale 2013 roku działalność Alumetal S.A. to wyłącznie działalność holdingowa polegająca na świadczeniu usług zarządzania, handlowych, finansowych, księgowych, kadrowych oraz informatycznych na rzecz spółek Grupy Kapitałowej Alumetal, co powoduje że nie ma różnorodnej struktury zobowiązań. Zarówno na dzień 30 czerwca 2019 roku jak i 31 grudnia 2018 roku w strukturze dominują zobowiązania wobec pracowników wraz z narzutami, odpowiednio 587 tysięcy złotych i 581 tysięcy złotych. Drugą istotną pozycją w strukturze zobowiązań są zobowiązania z tytułu podatku od towarów i usług w kwocie 283 tysiące złotych na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz 206 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2018 roku.

## **20. Zobowiązania inwestycyjne**

Zarówno na dzień 30 czerwca 2019 roku jak i 31 grudnia 2018 roku nie wystąpiły istotne zobowiązania inwestycyjne.

## **21. Zobowiązania i aktywa warunkowe**

### **21.1. Sprawy sądowe**

Zarówno w okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku jak i 31 grudnia 2018 roku Spółka nie była stroną żadnego istotnego sporu sądowego.

### **21.2. Rozliczenia podatkowe**

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie

w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Na dzień 30 czerwca 2019 roku Spółka oraz jej podmioty zależne nie uczestniczą w żadnym postępowaniu podatkowym.

### 21.3. Zobowiązania warunkowe

Alumetal S.A. w 2016 roku poręczyła na rzecz węgierskiego MSZ umowę o dotację gotówkową zawartą przez Alumetal Group Hungary Kft. W związku ze zmianą zabezpieczenia tej umowy na zabezpieczenie w postaci zastawu hipotecznego na nieruchomości węgierskiej spółki w Komárom poręczenie to wygasło automatycznie w dniu 17 maja 2018 roku, czyli w dniu finalnego ustanowienia hipoteki.

Ponadto Alumetal S.A. w okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku jak i 31 grudnia 2018 roku udzieliła poręczeń i gwarancji za zobowiązania handlowe Alumetal Group Hungary Kft na rzecz dostawców węgierskiej spółki. Element ten został szerzej opisany w nocie 17.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Spółka nie posiadała aktywów warunkowych.

## 22. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 oraz 30 czerwca 2018 roku: (w tys. zł)

<i>podmiot powiązany</i>		<i>sprzedaż</i>	<i>zakupy od</i>	<i>należności od</i>	<i>zobowiązania</i>
		<i>podmiotom</i>	<i>podmiotów</i>	<i>podmiotów</i>	<i>wobec podmiotów</i>
		<i>powiązanym</i>	<i>powiązanych</i>	<i>powiązanych</i>	<i>powiązanych</i>
<i>niebadane</i>					
Alumetal Poland sp. z o.o.	2019	4 694,1	59,4	1 739,7	23,3
	2018	7 590,7	70,5	46 642,2	32,5
T+S sp. z o.o.	2019	45,3	–	14,8	–
	2018	84,6	11,3	1 043,8	2,2
Alumetal Group Hungary Kft.	2019	946,0	–	148,0	–
	2018	893,5	–	165,0	–

W kwocie należności na dzień 30 czerwca 2018 roku wykazano należności z tytułu dywidendy: od Alumetal Poland sp. z o.o. kwotę 44 000,0 tys. zł, od T+S sp. z o.o. kwotę 1 012,5 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2019 roku takie należności nie występowały.

## 23. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenia wyższej kadry kierowniczej za okresy półroczne.

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony</i>
	<i>30 czerwca 2019</i>	<i>30 czerwca 2018</i>
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Wynagrodzenie Członków Zarządu Alumetal S.A. w spółce dominującej i w spółkach zależnych (krótkoterminowe świadczenia pracownicze, wynagrodzenia i narzuty)	1 541 897,79	2 383 170,05
Rada Nadzorcza	90 809,53	72 000,00

**Razem**

**1 632 707,32**

**2 455 170,05**

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym członkowie wyższej kadry kierowniczej byli dodatkowo objęci programem motywacyjnym, który został szczegółowo omówiony w nocie 13.2.

W 2016 roku Spółka podpisała umowę na zakup usług doradczych z IPOPEMA 30 FIZAN A/S. Łączna kwota wystawionych faktur z tytułu tej umowy wyniosła 50 000,00 EUR z czego w okresie zakończonym 30 czerwca 2017 roku wyniosła 20 000,00 EUR oraz po 10 000,00 EUR w drugim półroczu 2016 roku, drugim półroczu 2017 roku oraz drugim półroczu 2018 roku. Nie wystąpiły faktury w okresie zakończonym 30 czerwca 2019 roku.

Na mocy podpisanej w 2018 roku umowy na zakup usług doradczych z firmą Szymon Adamczyk Doradztwo Spółka otrzymała w okresie zakończonym 30 czerwca 2019 faktury na łączną kwotę 302 400,00 zł (w roku 2018 wartość faktur wyniosła 170 000,00 zł).

## **24. Dodatkowe informacje objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych**

Na pozycję *Pozostałe (w tym koszty programu motywacyjnego)* w części operacyjnej sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku w kwocie 271 886,91 zł składa się:

- koszt programu motywacyjnego w kwocie 271 886,91 zł.

Na pozycję *Pozostałe (w tym koszty programu motywacyjnego)* w części operacyjnej sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku w kwocie 409 654,30 zł składa się:

- koszt programu motywacyjnego w kwocie 409 654,30 zł.

Na pozycję *Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek* w części operacyjnej sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku w kwocie -101 911,42 zł składają się:

- wzrost zobowiązań w kwocie 288 668,64 zł,

- efekt wpływu ujęcia zobowiązań z tytułu MSSF 16 w kwocie 390 580,06 zł.

Na pozycję *Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek* w części operacyjnej sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku w kwocie -65 652,66 zł składają się:

- spadek zobowiązań w kwocie 65 652,66 zł.

## **25. Instrumenty finansowe**

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Spółka posiadała na dzień 30 czerwca 2019 roku jak i na dzień 31 grudnia 2018 roku nie odbiega istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne okresy z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta jest niematerialny;
- instrumenty te dotyczyły transakcji zawartych na warunkach rynkowych;
- w odniesieniu do instrumentów długoterminowych (kredyt inwestycyjny) - ich oprocentowanie jest oparte na zmiennej rynkowej stopie i obowiązujące w umowach kredytowych marże na każdą z dat bilansowych nie odbiegały od warunków rynkowych.

Zarówno na dzień 30 czerwca 2019 roku jak i na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wszystkie one zaliczają się do drugiego poziomu w hierarchii wartości godziwej.

## **26. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym oraz kapitałem**

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie działalności holdingowej. W ramach tej działalności Spółka zarządza ryzykiem finansowym spółek należących do Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. Głównymi ryzykami szeroko opisanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. sporządzonym za rok 2018 są następujące obszary:

- ryzyko zmian stopy procentowej,



ALUMETAL S.A.  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku  
 (w złotych)

- ryzyko walutowe,
- ryzyko cen towarów,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko związane z płynnością.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do stanu na 31 grudnia 2018 roku. Spółka poprzez swoją działalność holdingową zarządza także kapitałem spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zmiany celów, zasad i założeń zarządzania kapitałem w odniesieniu do stanu na 31 grudnia 2018 roku opisanym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. sporządzonym za rok 2018.

## 27. Pozostałe aktywa finansowe

	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018
<b>Pożyczki udzielone, w tym:</b>	<b>28 318 320,00</b>	<b>32 946 600,00</b>
- Alumetal Group Hungary Kft.	28 318 320,00	32 946 600,00
<b>Udziały w jednostkach powiązanych, w tym:</b>	<b>251 286 417,30</b>	<b>251 286 417,30</b>
- Alumetal Poland sp. z o.o., Polska	175 855 925,30	175 855 925,30
- Alumetal Group Hungary Kft., Węgry	75 080 492,00	75 080 492,00
- T+S sp. z o.o., Polska	350 000,00	350 000,00
<b>Razem</b>	<b>279 604 737,30</b>	<b>284 233 017,30</b>
- krótkoterminowe	8 521 008,00	8 617 200,00
- długoterminowe	271 083 729,30	275 615 817,30

Zmiany w saldzie pożyczek udzielonych w okresie zakończonym 30 czerwca 2019 przedstawia poniższa tabela

	Pożyczki udzielone
<b>Stan na 31 grudnia 2018</b>	<b>32 946 600,00</b>
Zmniejszenie, w tym:	-4 628 280,00
- spłata pożyczki przez Alumetal Group Hungary Kft., Węgry	-4 301 135,10
- efekt wyceny salda pożyczki spowodowany różnym kursem wyceny bilansowej	-327 144,90
<b>Stan na 30 czerwca 2019</b>	<b>28 318 320,00</b>

Szczegóły dotyczące przeprowadzonej analizy zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów opisano w notcie 5.2.

## **28. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

Poza elementami opisanymi w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, nie wystąpiły istotne zdarzenia, które powinny być, a nie zostały ujęte lub ujawnione w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym.

Kęty, 19 sierpnia 2019 roku

Agnieszka Drzyżdżyk	Prezes Zarządu
Krzysztof Błasiak	Wiceprezes Zarządu
Przemysław Grzybek	Członek Zarządu
Krzysztof Furtak	Główny Księgowy