

**ALUMETAL S.A.**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU  
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2017 roku  
(w złotych)

---

Spis treści	
Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	5
Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	7
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	9
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	11
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające .....	12
1. Informacje ogólne .....	12
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	12
3. Skład Zarządu Spółki .....	12
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	12
5. Inwestycje Spółki .....	13
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	13
6.1. Profesjonalny osąd .....	13
6.2. Niepewność szacunków i założeń .....	13
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	15
7.1. Oświadczenie o zgodności .....	15
7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych .....	15
8. Zmiana szacunków .....	16
9. Istotne zasady rachunkowości .....	16
9.1. Wycena do wartości godziwej .....	16
9.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	17
9.3. Rzeczowe aktywa trwałe .....	17
9.4. Wartości niematerialne .....	18
9.5. Leasing .....	18
9.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	19
9.7. Koszty finansowania zewnętrznego .....	19
9.8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach .....	20
9.9. Aktywa finansowe.....	20
9.10. Utrata wartości aktywów finansowych .....	22
9.10.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu .....	22
9.10.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu .....	22
9.10.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży .....	22
9.11. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia .....	22
9.12. Zapasy .....	23
9.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	23
9.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	23
9.15. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne .....	23
9.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	24
9.17. Rezerwy .....	24
9.18. Świadczenia pracownicze .....	24
9.19. Programy motywacyjne .....	25
9.19.1. Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych .....	25
9.20. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne .....	25
9.21. Przychody .....	26
9.21.1. Sprzedaż towarów, produktów, materiałów i odpadów.....	26
9.21.2. Sprzedaż usług .....	26
9.21.3. Odsetki .....	26
9.21.4. Dywidendy .....	26

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2017 roku  
(w złotych)

---

9.21.5. Dotacje rządowe .....	26
9.22. Podatki .....	26
9.22.1. Podatek bieżący .....	26
9.22.2. Podatek odroczone .....	26
9.22.3. Podatek od towarów i usług .....	27
9.23. Zysk netto na akcję .....	27
10. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	28
11. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	28
11.1. Wdrożenie MSSF 15 .....	29
11.2. Wdrożenie MSSF 9 .....	30
11.3. Wdrożenie MSSF 16 .....	31
12. Przychody i koszty .....	32
12.1. Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i odpadów, towarów i usług .....	32
12.2. Koszty według rodzajów .....	32
12.3. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie .....	32
12.4. Koszty świadczeń pracowniczych .....	33
12.5. Pozostałe przychody operacyjne .....	33
12.6. Pozostałe koszty operacyjne .....	33
12.7. Przychody finansowe .....	33
12.8. Koszty finansowe .....	34
13. Podatek dochodowy .....	34
13.1. Obciążenie podatkowe .....	34
13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej .....	34
13.3. Odroczone podatek dochodowy .....	35
14. Zysk przypadający na jedną akcję .....	36
15. Wartości niematerialne .....	37
16. Rzeczowe aktywa trwałe .....	38
17. Pozostałe aktywa .....	40
17.1. Pozostałe aktywa finansowe .....	40
17.2. Pozostałe aktywa niefinansowe .....	41
18. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS .....	41
19. Świadczenia pracownicze .....	42
19.1. Świadczenia emerytalne .....	42
19.2. Programy motywacyjne .....	42
20. Zapasy .....	44
21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	44
22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	44
23. Kapitał podstawowy .....	45
24. Kapitał zapasowy .....	49
24.1. Niepodzielony zysk (strata) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy .....	49
24.2. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	49
25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	51
26. Rezerwy .....	52
26.1. Zmiany stanu rezerw .....	52
26.2. Rezerwa na toczące się postępowania sądowe .....	52
27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .....	53
27.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe) .....	53
27.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe .....	53
27.3. Rozliczenia międzyokresowe .....	53

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2017 roku  
(w złotych)

---

28. Zobowiązania inwestycyjne .....	53
29. Zobowiązania i aktywa warunkowe .....	54
29.1. Sprawy sądowe .....	54
29.2. Rozliczenia podatkowe .....	54
29.3. Zobowiązania warunkowe .....	54
30. Informacje o podmiotach powiązanych.....	54
30.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi.....	54
30.2. Pożyczka udzielona członkom Zarządu .....	55
30.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	55
30.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki.....	55
31. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych .....	55
32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	56
32.1. Ryzyko stopy procentowej.....	56
32.2. Ryzyko walutowe.....	56
32.3. Ryzyko kredytowe .....	56
32.4. Ryzyko związane z płynnością .....	56
33. Instrumenty finansowe .....	57
33.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	57
33.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych.....	58
33.3. Ryzyko stopy procentowej.....	60
34. Zarządzanie kapitałem.....	60
35. Struktura zatrudnienia .....	61
36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	61

Kęty, 9 kwietnia 2018 roku

Szymon Adamczyk                      Prezes Zarządu                      .....

Krzysztof Błasiak                      Wiceprezes Zarządu                      .....

Przemysław Grzybek                      Członek Zarządu                      .....

Agnieszka Drzyżdzyk                      Członek Zarządu                      .....

Krzysztof Furtak                      Główny Księgowy                      .....

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017

	<i>Nota</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i odpadów, towarów i usług	12.1	13 765 355,94	14 820 624,61
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>13 765 355,94</b>	<b>14 820 624,61</b>
Koszt własny sprzedaży	12.2	-11 917 596,94	-12 845 127,25
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>1 847 759,00</b>	<b>1 975 497,36</b>
Pozostałe przychody operacyjne	12.5	6 364,61	319 860,62
Koszty sprzedaży	12.2	-	-
Koszty ogólnego zarządu	12.2	-2 172 493,39	-2 781 748,31
Pozostałe koszty operacyjne	12.6	-56 845,22	-24 002,59
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>-375 215,00</b>	<b>- 510 392,92</b>
Przychody finansowe	12.7	41 034 799,43	78 275 042,75
Koszty finansowe	12.8	-448 477,41	-439 286,89
<b>Zysk brutto</b>		<b>40 211 107,02</b>	<b>77 325 362,94</b>
Podatek dochodowy	13	-68 927,95	127 825,31
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>40 142 179,07</b>	<b>77 453 188,25</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk/(strata) netto za rok obrotowy</b>		<b>40 142 179,07</b>	<b>77 453 188,25</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		-	-
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>		<b>40 142 179,07</b>	<b>77 453 188,25</b>

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2017 roku  
(w złotych)

---

		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
Zysk na jedną akcję:	14		
podstawowy z zysku za rok obrotowy		2,59	5,06
podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy		2,59	5,06
rozwodniony z zysku za rok obrotowy		2,59	5,05
rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy		2,59	5,05

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2017 roku  
(w złotych)

---

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej  
na dzień 31 grudnia 2017**

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwale</b>			
Wartości niematerialne	15	1 527 241,91	1 767 891,70
Rzeczowe aktywa trwale	16	5 271 317,50	5 447 407,07
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	17.1	283 253 853,10	294 058 801,30
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.3	–	–
		<b>290 052 412,51</b>	<b>301 274 100,07</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	20	–	–
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21	2 502 064,85	3 370 799,87
Pozostałe aktywa finansowe	17.1	9 090 023,90	1 507 616,00
Pozostałe aktywa niefinansowe	17.2	167 135,56	160 056,88
Należności z tytułu podatku dochodowego	21	–	14 796,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	10 317,59	16 087,52
		<b>11 769 541,90</b>	<b>5 069 356,27</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>301 821 954,41</b>	<b>306 343 456,34</b>

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej (c.d.) na dzień 31 grudnia 2017

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>			
Kapitał podstawowy	23	1 547 949,30	1 537 898,00
Kapitał zapasowy	24	200 293 871,77	164 822 114,67
Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego	19.2	–	658 095,00
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	24.1	55 697 045,99	92 219 480,17
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>257 538 867,06</b>	<b>259 237 587,84</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	25	31 957 435,80	42 762 384,00
Rezerwy	26	119 991,34	104 514,34
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.3	210 626,54	204 756,59
Rozliczenia międzyokresowe	27.3	–	–
		<b>32 288 053,68</b>	<b>43 071 654,93</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	25	9 937 780,22	1 540 543,45
Rezerwy	26	41 914,07	919,56
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27.1 27.2	1 565 847,38	1 629 309,03
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		31 067,00	–
Rozliczenia międzyokresowe	27.3	418 425,00	863 441,53
		<b>11 995 033,67</b>	<b>4 034 213,57</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>44 283 087,35</b>	<b>47 105 868,50</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>301 821 954,41</b>	<b>306 343 456,34</b>



## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk brutto</b>		<b>40 211 107,02</b>	<b>77 325 362,94</b>
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	12.3	628 447,68	756 323,35
(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej		-	-55 339,59
(Zysk)/ strata z tytułu różnic kursowych		-1 638,11	1 123,49
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności oraz pozostałych aktywów niefinansowych		861 656,34	757 541,00
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		-	-
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		1 281,87	409 479,86
Odsetki i dywidendy, netto		-40 544 640,26	-77 871 668,44
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-445 016,53	286 063,89
Zmiana stanu rezerw		56 471,51	-21 120,49
Podatek dochodowy zapłacony		-17 195,00	199 592,00
Pozostałe (w tym koszty programu motywacyjnego)	19.2	75 480,00	378 249,05
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>825 954,52</b>	<b>2 165 607,06</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-	63 509,67
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-276 451,84	-1 534 308,04
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		-	-
Nabycie/Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		-	-44 608 600,00
Dywidendy otrzymane		40 384 468,83	77 995 340,65
Odsetki otrzymane		447 703,14	148 927,81
Spłata udzielonych pożyczek		702 635,80	-
Udzielenie pożyczek		-5 000,00	-40 689 867,43
Pozostałe		-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>41 253 355,93</b>	<b>- 8 624 997,34</b>

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (c.d.)  
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016**

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji		2 990 241,75	4 485 407,50
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		–	40 684 081,09
Spłata pożyczek/ kredytów długoterminowych (w tym inwestycyjnych)		-701 249,70	–
Dywidendy wypłacone		-44 906 621,60	-38 831 935,50
Odsetki otrzymane		1 217,55	619,16
Odsetki zapłacone		-288 749,26	- 273 219,18
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>-42 905 161,26</b>	<b>6 064 953,07</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		<b>-825 850,81</b>	<b>-394 437,21</b>
Różnice kursowe netto		252,01	-1 337,15
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	22	<b>-46 839,93</b>	<b>348 934,43</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	22	<b>-872 438,73</b>	<b>-46 839,93</b>

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2017 roku  
(w złotych)

**Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym  
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017**

	<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 2017 roku</b>	<b>23,24</b>	<b>1 537 898,00</b>	<b>164 822 114,67</b>	<b>658 095,00</b>	<b>92 219 480,17</b>	<b>259 237 587,84</b>
Zysk netto za okres		-	-	-	40 142 179,07	40 142 179,07
Inne całkowite dochody netto za okres		-	-	-	-	-
<b>Całkowity dochód za okres</b>		-	-	-	<b>40 142 179,07</b>	<b>40 142 179,07</b>
Podwyższenie kapitału	23	10 051,30	2 980 190,45	-	-	2 990 241,75
Koszt programu motywacyjnego	19.2	-	-	75 480,00	-	75 480,00
Rozliczenie programu motywacyjnego		-	-	-733 575,00	733 575,00	-
Przeniesienie na kapitał zapasowy		-	32 491 566,65	-	-32 491 566,65	-
Wyplata dywidendy	24.2	-	-	-	-44 906 621,60	-44 906 621,60
<b>Na dzień 31 grudnia 2017 roku</b>		<b>1 547 949,30</b>	<b>200 293 871,77</b>	-	<b>55 697 045,99</b>	<b>257 538 867,06</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 2016 roku</b>	<b>23,24</b>	<b>1 522 821,00</b>	<b>142 962 113,77</b>	<b>1 572 673,89</b>	<b>69 695 069,88</b>	<b>215 752 678,54</b>
Zysk netto za okres		-	-	-	77 453 188,25	77 453 188,25
Inne całkowite dochody netto za okres		-	-	-	-	-
<b>Całkowity dochód za okres</b>		-	-	-	<b>77 453 188,25</b>	<b>77 453 188,25</b>
Podwyższenie kapitału	23	15 077,00	4 470 330,50	-	-	4 485 407,50
Koszt programu motywacyjnego	19.2	-	-	378 249,05	-	378 249,05
Rozliczenie programu motywacyjnego		-	-	-1 292 827,94	1 292 827,94	-
Przeniesienie na kapitał zapasowy		-	17 389 670,40	-	-17 389 670,40	-
Wyplata dywidendy	24.2	-	-	-	-38 831 935,50	-38 831 935,50
<b>Na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>		<b>1 537 898,00</b>	<b>164 822 114,67</b>	<b>658 095,00</b>	<b>92 219 480,17</b>	<b>259 237 587,84</b>

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

## **Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

### **1. Informacje ogólne**

Alumetal S.A. („Spółka”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Kętach, której akcje znajdują się w publicznym obrocie. Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2016.

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.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki do końca roku 2013 była:

- Produkcja wyrobów z aluminium i stopów aluminium;
- Zagospodarowanie metalowych odpadów i złomu;
- Sprzedaż hurtowa metali;
- Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu.

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. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 nie wystąpiły zmiany w zakresie działalności Spółki w stosunku do roku zakończonego dnia 31 grudnia 2016.

### **2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 9 kwietnia 2018 roku.

### **3. Skład Zarządu Spółki**

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodził:

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

W dniu 10 października 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Panią Agnieszkę Drzyżdzyk na stanowisko Członka Zarządu Alumetal S.A. Od dnia bilansowego do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

### **4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 9 kwietnia 2018 roku.

## 5. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
			31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Alumetal Poland sp. z o.o.	Nowa Sól, Polska	Produkcja	100 %	100 %
T + S sp. z o.o.	Kęty, Polska	Produkcja	100 %	100 %
Alumetal Kęty sp. z o.o.	Kęty, Polska	Brak aktywności operacyjnej	100 %	100 %
Alumetal Group Hungary Kft.	Komarom, Węgry	Produkcja	100 %	100 %

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek. W trakcie 2017 roku oraz od dnia bilansowego do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie nastąpiły zmiany w tym zakresie.

## 6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

### 6.1. Profesjonalny osąd

Sporządzenie sprawozdania finansowego Spółki wymaga od Zarządu 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.

#### *Prezentacja kredytów w rachunkach bieżących*

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

### 6.2. 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 nie będących 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 przeprowadzona w 2017 roku nie miała istotnego wpływu na zmianę kosztów amortyzacji w kolejnych latach. Zastosowane okresy ekonomicznej użyteczności poszczególnych grup środków trwałych prezentuje tabela zawarta w nocie 9.3.

### ***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.

Szczegółowe informacje dotyczące odpisów aktualizujących należności oraz zapasów zaprezentowano w nocie 20 oraz nocie 21 niniejszego sprawozdania finansowego.

### ***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 sprawozdaniu finansowym.

Szczegółowe informacje dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego zaprezentowano w nocie 13.3 niniejszego sprawozdania finansowego

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych. W latach 2016, 2017, z wyjątkiem zmiany wieku emerytalnego, nie wystąpiły istotne zmiany założeń/szacunków, które mogłyby mieć wpływ na wynik finansowy i inne całkowite dochody Spółki w przywołanych okresach. W odniesieniu do wartości rezerwy zmiany stóp procentowych w prezentowanym okresie nie miały istotnego wpływu na ich wysokość. Szczegółowe informacje dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze zaprezentowano w nocie 19.1 oraz nocie 26.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

### ***Wycena rezerw na sprawy sporne***

W oparciu o politykę rachunkowości przedstawioną w nocie 9.17 Spółka tworzy rezerwy na sprawy sporne. Szczegóły zmian stanu rezerw na sprawy sporne oraz ich wpływ na wynik okresu przedstawiono szczegółowo w nocie 26.

### ***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 programów motywacyjnych ustalana jest przy zastosowaniu modelu symulacji Monte Carlo. Szczegóły dotyczące tych programów oraz ich wyceny zostały przedstawione w nocie 19.2.

### ***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 Polsce 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.

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2017 roku  
(w złotych)

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 tworzonych 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.

## **7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

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

Niniejsze 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. Nieznacznie ujemny cash flow (zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 825 850,81 zł w stosunku do 31 grudnia 2016 roku) oraz niewielka nadwyżka zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi w kwocie 225 491,77 zł, nie stanowią istotnego zagrożenia dla kontynuacji działalności Spółki ze względu na fakt korzystania przez nią z siły finansowej całej Grupy Alumetal (m.in. polityka dywidendowa i kredytowa) i dostępność na bieżąco wolnych linii kredytowych w kwocie o równowartości kilkudziesięciu milionów złotych. Sytuacja finansowa na dzień 31 grudnia 2017 roku jest sytuacją przejściową i w ocenie Zarządu Spółki nie ma wpływu na założenie kontynuacji działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. 12 miesięcy do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

### **7.1. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF, MSSF mające zastosowanie do tego sprawozdania finansowego nie różnią się od MSSF UE.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”).

### **7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych**

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest PLN.

## 8. Zmiana szacunków

Zmiana szacunków w ramach kluczowych obszarów opisanych w nocie 6 powyżej, w tym:

- odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów – nota 20 oraz nota 21;

- wyceny programu motywacyjnego – nota 19.2;

oraz jej wpływ na wyniki poszczególnych okresów została zaprezentowana w ramach przywołanych powyżej not.

W trakcie roku obrotowego Spółka nie zmieniła metodologii dokonywania szacunków

## 9. Istotne zasady rachunkowości

### 9.1. 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.



## 9.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające z przeliczenia aktywów i zobowiązań niepieniężnych ujmowanych w wartości godziwej są ujmowane zgodnie z ujęciem zysku lub straty z tytułu zmiany wartości godziwej (czyli odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w zysku lub stracie w zależności od tego gdzie ujmowana jest zmiana wartości godziwej).

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
USD	3,4813	4,1793
EUR	4,1709	4,4240
100HUF	1,3449	1,4224

## 9.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Cena nabycia rzeczowych aktywów trwałych przekazanych przez klientów jest ustalana w wysokości ich wartości godziwej na dzień objęcia kontroli.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Okres
Budynki i budowle	5 lat – 40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	3 lata - 25 lat
Urządzenia biurowe	2 lata - 5 lat
Środki transportu	5 lat - 10 lat
Komputery	3 lata - 5 lat

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku okresu sprawozdawczego.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

#### 9.4. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku okresu sprawozdawczego.

##### ***Koszty prac badawczych i rozwojowych***

Koszty prac badawczych są ujmowane w zysku lub stracie w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia/ kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Skapitalizowane nakłady są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do istotnych wartości niematerialnych Spółki przedstawia się następująco:

	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>
Okresy użytkowania	2 -10 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	Metoda liniowa
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte
Test na utratę wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w zysku lub stracie w momencie ich usunięcia z bilansu.

#### 9.5. Leasing

Spółka jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane

między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane w zysku lub stracie, chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji.

Zasady amortyzacji środków trwałych użytkowanych na mocy leasingu finansowego powinny być spójne z zasadami stosowanymi przy amortyzacji własnych aktywów jednostki podlegających amortyzacji. Przy braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty operacyjne w zysku lub stracie metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako koszt w okresie, w którym stają się należne.

Spółka nie korzystała w analizowanym okresie i nie korzysta aktualnie z usług leasingowych.

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

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne od generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

## **9.7. Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych i wartości niematerialnych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstające w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

## **9.8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach**

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach wykazywane są według kosztu historycznego po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości.

Jednostkami zależnymi są takie podmioty, które Spółka kontroluje.

Sprawowanie kontroli przez Spółkę ma miejsce wtedy, gdy:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Spółka weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

W sytuacji, gdy Spółka posiada mniej niż większość praw głosu w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu są wystarczające do jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, oznacza to, że sprawuje nad nią władzę. W momencie oceny, czy prawa głosu w danej jednostce są wystarczające dla zapewnienia władzy, Spółka analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momencie podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy lub Zgromadzeniach Wspólników.

Jednostkami stowarzyszonymi są takie jednostki, na które Spółka wywiera znaczący wpływ, niebędące jednostkami zależnymi ani udziałami we wspólnych przedsiębiorstwach Spółki. Znaczący wpływ jest to zdolność do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji z zakresu polityki finansowej i operacyjnej prowadzonej działalności gospodarczej; nie oznacza ona jednak sprawowania kontroli bądź współkontroli nad tą polityką.

Wspólne przedsiębiorstwa to ustalenia umowne, na mocy których dwie lub więcej stron podejmuje działalność gospodarczą podlegającą współkontroli. Współkontrola jest to określony w umowie podział kontroli nad działalnością gospodarczą, który występuje tylko wówczas, gdy strategiczne decyzje finansowe i operacyjne dotyczące tej działalności wymagają jednomyślnej zgody stron sprawujących współkontrolę.

## **9.9. Aktywa finansowe**

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to notowane na aktywnym rynku aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
- nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
  - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
  - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) został zgodnie z MSR 39 wyznaczony do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody (korzystne zmiany netto wartości godziwej) lub koszty (niekorzystne zmiany netto wartości godziwej) finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument byłby najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu wyznaczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowo); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

W sytuacji, gdy Spółka:

- posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot oraz
- zamierza rozliczyć się w kwocie netto albo jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie

składnik aktywów finansowych i zobowiązanie finansowe kompensuje się i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto.

Porozumienie ramowe opisane w MSR 32.50 nie stanowi podstawy do kompensaty, jeżeli nie zostaną spełnione obydwie kryteria opisane powyżej

## **9.10. Utrata wartości aktywów finansowych**

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

### **9.10.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu**

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez zastosowanie rachunku odpisów aktualizujących. Kwotę straty ujmuje się w zysku lub stracie.

Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Spółka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości. Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

### **9.10.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu**

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

### **9.10.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łącznie ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

## **9.11. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia**

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone do zysku lub straty netto roku obrotowego.

Wartość godziwa walutowych kontraktów *forward* jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (*forward*) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności.

### 9.12. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Cena nabycia lub koszt wytworzenia każdego składnika zapasów uwzględnia wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – i są ustalane w następujący sposób:

Materiały i odpady	• w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”;
Produkty gotowe i półfabrykaty	• koszt bezpośrednich materiałów, energii i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego;
Towary	• w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło” .

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

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

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Pozostałe należności obejmują w szczególności należności budżetowe z tytułu podatków, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych aktywów niefinansowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

### 9.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

### 9.15. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

### **9.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe.

Inne zobowiązania finansowe, niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Spółka wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstająca z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług, ubezpieczeń społecznych, podatku dochodowego od osób fizycznych oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

### **9.17. Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

### **9.18. Świadczenia pracownicze**

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których



dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

Ponowna wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczących programów określonych świadczeń obejmująca zyski i straty aktuarialne ujmowana jest w innych całkowitych dochodach i nie podlega późniejszej reklasyfikacji do zysku lub straty.

Spółka rozpoznaje następujące zmiany w zobowiązaniach netto z tytułu określonych świadczeń w ramach odpowiednio kosztu własnego sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu na które składają się:

- koszty zatrudnienia (w tym między innymi koszty bieżącego zatrudnienia, kosztów przeszłego zatrudnienia)
- odsetki netto od zobowiązania netto z tytułu określonych świadczeń.

### **9.19. Programy motywacyjne**

Kadra kierownicza Spółki objęta jest programem motywacyjnym, którego szczegóły opisano w notcie 19.2.

#### **9.19.1. Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych**

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest przez niezależnego rzeczoznawcę bazując na wytycznych MSSF 2. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych uwzględniane są rynkowe warunki nabycia uprawnień (związane z ceną akcji Spółki) oraz warunki inne niż rynkowe.

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące efektywności/ wyników lub/ i świadczenia pracy bądź usług, kończącym się w dniu, w którym określone pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w opinii Zarządu Spółki na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

Żadne koszty nie są ujmowane z tytułu nagród, do których prawa nie zostaną ostatecznie nabyte, z wyjątkiem nagród, w przypadku których nabycie praw zależy od warunków rynkowych lub warunków innych niż warunki nabycia uprawnień, które są traktowane jako nabyte bez względu na fakt spełnienia warunków rynkowych lub warunków innych niż warunki nabycia uprawnień, pod warunkiem spełnienia wszystkich innych warunków dotyczących efektywności/ wyników lub/ i świadczenia pracy bądź usług.

W przypadku modyfikacji warunków przyznawania nagród rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach spełnienia wymogu minimum ujmowane są koszty, jak w przypadku, gdyby warunki te nie uległy zmianie. Ponadto, ujmowane są koszty z tytułu każdego wzrostu wartości transakcji w wyniku modyfikacji, wycenione na dzień zmiany.

W przypadku anulowania nagrody rozliczanej w instrumentach kapitałowych, jest ona traktowana w taki sposób, jakby prawa do niej zostały nabyte w dniu anulowania, a wszelkie jeszcze nieujęte koszty z tytułu nagrody są niezwłocznie ujmowane. Dotyczy to również nagród w przypadku, których warunki inne niż warunki nabycia uprawnień będące pod kontrolą Spółki lub pracownika nie są spełnione. Jednakże w przypadku zastąpienia anulowanej nagrody nową nagrodą – określoną jako nagroda zastępcza w dniu jej przyznania, nagroda anulowana i nowa nagroda są traktowane tak, jakby stanowiły modyfikację pierwotnej nagrody, tj. w sposób opisany w paragrafie powyżej

### **9.20. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne**

Zgodnie z polską praktyką gospodarczą akcjonariusze / udziałowcy jednostek mogą dokonać podziału zysku na cele pracownicze w formie zasilenia funduszu socjalnego oraz na inne fundusze specjalne. W sprawozdaniu finansowym zgodnym z MSSF ta część podziału zysku jest zaliczana do kosztów działalności okresu, w którym podział zysku został zatwierdzony przez Zgromadzenie Akcjonariuszy / Wspólników.

## **9.21. Przychody**

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 rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

### **9.21.1. Sprzedaż towarów, produktów, materiałów i odpadów**

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów, produktów, materiałów i odpadów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

### **9.21.2. Sprzedaż usług**

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji. Jeżeli wyniku kontraktu nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Spółka spodziewa się odzyskać.

### **9.21.3. Odsetki**

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

### **9.21.4. Dywidendy**

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

### **9.21.5. Dotacje rządowe**

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowana w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

## **9.22. Podatki**

### **9.22.1. Podatek bieżący**

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

### **9.22.2. Podatek odroczony**

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu o opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą; w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

### **9.22.3. Podatek od towarów i usług**

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

### **9.23. Zysk netto na akcję**

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

## 10. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku, za wyjątkiem przedstawionych poniżej. Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, jednak nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Spółkę:

- Zmiany do MSR 12 *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do niezrealizowanych strat*

Zmiany doprecyzowują kwestie związane z powstawaniem ujemnych różnic przejściowych w przypadku instrumentów dłużnych wycenianych według wartości godziwej, oszacowaniem prawdopodobnego przyszłego dochodu do opodatkowania oraz oceną, czy wypracowany dochód pozwoli na zrealizowanie ujemnych różnic przejściowych. Zmiany mają zastosowanie retrospektywne.

- Zmiany do MSR 7 *Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji*

Zmiany zobowiązują jednostkę do ujawnienia informacji, które umożliwiają użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę zmian zobowiązań wynikających z działalności finansowej. Nie jest wymagane przedstawienie informacji porównawczych za poprzednie okresy.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, które zostały opublikowane, lecz dotychczas nie weszły w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

## 11. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 *Data wejścia w życie MSSF 15* (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy investorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczonej przez RMSR na czas nieokreślony,
- MSSF 16 *Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 4 *Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano 12 września 2016 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2 *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji* (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

- Zmiany do MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* będące częścią *Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* będące częścią *Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej i zaliczki* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40: *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,
- KIMSF 23 *Niepewność związana z ujemnym podatkiem dochodowym* (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 9 *Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 28 *Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017* (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu* (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Dаты stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

### 11.1. Wdrożenie MSSF 15

Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 15 *Przychody z umów z klientami* („MSSF 15”), który został wydany w maju 2014 roku, a następnie zmieniony w kwietniu 2016 roku ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmują się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Nowy standard zastąpi wszystkie dotychczasowe wymogi dotyczące ujmowania przychodów zgodnie z MSSF. Standard ma zastosowanie w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku i później. Wcześniejsze stosowanie jest dozwolone.

Spółka ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania.

Spółka planuje zastosować MSSF 15 od dnia wejścia w życie standardu, z zastosowaniem pełnej metody retrospektywnej.

Alumetal S.A. świadczy regularnie usługi zarządcze, księgowe i informatyczne, ale jedynie na rzecz pozostałych spółek Grupy Alumetal.

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 ramach oceny wpływu wprowadzenia MSSF 15, Spółka rozważyła m.in. następujące aspekty:

*- Wynagrodzenie zmienne*

Zgodnie z MSSF 15, jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, jednostka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego. W oparciu o przeprowadzoną analizę stwierdzono iż wynagrodzenie zmienne nie występuje w umowach pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. na rzecz których Spółka świadczy usługi.

*- Prawo do zwrotu oraz gwarancje*

Spółka świadczy tylko usługi dlatego prawo do zwrotu i gwarancji nie występuje w zapisach umów pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. na rzecz których Spółka świadczy usługi.

*- Sprzedaż pakietu dóbr i usług lub pakietu kilku usług, świadczonych w różnym okresie*

Sprzedaż pakietu dóbr i usług lub pakietu kilku usług, świadczonych w różnym okresie – zjawisko takie nie występuje w Spółce w przypadku świadczenia usług nieprodukcyjnych fakturowanych systematycznie w okresach miesięcznych.

*- Inne korekty*

Wymogi dotyczące ujmowania i wyceny zgodnie z MSSF 15 mają również zastosowanie do ujmowania i wyceny zysku/ straty ze sprzedaży aktywów niefinansowych (takich jak rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne), w sytuacji gdy taka sprzedaż nie odbywa się w normalnym toku prowadzenia działalności gospodarczej.

Podsumowując, Spółka oczekuje, że wpływ wdrożenia MSSF 15 na ujmowanie przychodów oraz wyniki finansowe Grupy będzie nieistotny.

## **11.2. Wdrożenie MSSF 9**

W lipcu 2014 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 9 *Instrumenty finansowe* („MSSF 9”). MSSF 9 obejmuje trzy aspekty związane z instrumentami finansowymi: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń. MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku i później, z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Spółka planuje zastosować MSSF 9 od dnia wejścia w życie standardu, bez przekształcania danych porównawczych.

W 2017 roku Spółka przeprowadziła szczegółową ocenę wpływu wprowadzenia MSSF 9 na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych. Niniejsza ocena jest oparta na aktualnie dostępnych informacjach i może podlegać zmianom wynikającym z pozyskania racjonalnych i możliwych do udokumentowania dodatkowych informacji w okresie, kiedy Spółka zastosuje MSSF 9 po raz pierwszy.

Spółka nie spodziewa się istotnego wpływu wprowadzenia MSSF 9 na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitał własny.

a) *Klasyfikacja i wycena*

Spółka nie spodziewa się istotnego wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitały własne, w związku z zastosowaniem MSSF 9 w obszarze klasyfikacji i wyceny. Oczekuje się, że wszystkie aktywa finansowe wyceniane dotychczas w wartości godziwej, dalej pozostaną wyceniane w wartości godziwej.

Spółka skorzysta z możliwości wyboru i w przypadku akcji/ udziałów w spółkach nienotowanych, będzie ujmować ich późniejsze zmiany wartości godziwej przez inne całkowite dochody, w związku z czym zastosowanie MSSF 9 nie będzie miało istotnego wpływu na wyniki finansowe Spółki.

Należności handlowe są utrzymywane dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a Spółka nie sprzedaje należności handlowych w ramach faktoringu – będą one nadal wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy. Spółka korzysta z praktycznego zwolnienia i dla należności handlowych poniżej 12 miesięcy nie identyfikuje istotnych elementów finansowania.

b) *Utrata wartości*

Zgodnie z MSSF 9 jednostka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym bądź oczekiwany stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i wyceni odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie ich życia.

Zgodnie z dotychczas stosowanymi metodami szacowania odpisu aktualizującego należności Spółka uwzględniła już w kalkulacji tego odpisu oczekiwane straty kredytowe.

W związku z powyższym kwota odpisu ustalana wg MSSF 9 jest zbliżona do kwoty odpisu ustalonego na podstawie dotychczas stosowanych zasad rachunkowości.

Podsumowując, Spółka oczekuje, że wpływ wdrożenia MSSF 9 będzie nieistotny.

### **11.3. Wdrożenie MSSF 16**

MSSF 16 wymaga, zarówno od leasingobiorcy jak i od leasingodawcy, dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17.

Leasingobiorca ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania.

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone w przypadku jednostek, które stosują MSSF 15 od daty lub przed datą pierwszego zastosowania MSSF 16. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd jest w trakcie oceny wpływu wprowadzenia MSSF 16 na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.

## 12. Przychody i koszty

### 12.1. Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i odpadów, towarów i usług

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
Przychody ze sprzedaży produktów	–	–
Przychody ze sprzedaży materiałów i odpadów	–	2 276,44
Przychody ze sprzedaży towarów	–	–
Przychody ze sprzedaży usług	13 765 355,94	14 818 348,17
	<b>13 765 355,94</b>	<b>14 820 624,61</b>

### 12.2. Koszty według rodzajów

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
Amortyzacja	12.3	628 447,68	756 323,35
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	12.3	–	–
Zużycie materiałów i energii		295 569,72	311 170,84
Usługi obce, w tym:		1 433 645,15	1 547 507,43
- usługi informatyczne		541 155,47	378 877,91
- usługi remontowe		89 934,30	57 901,70
- usługi transportowe		5 089,24	10 265,03
- usługi doradcze		561 590,78	683 784,17
Podatki i opłaty		255 041,92	258 411,99
Koszty świadczeń pracowniczych	12.4	10 844 447,02	11 354 309,37
Pozostałe koszty rodzajowe		1 020 528,68	1 083 804,85
Wartość sprzedanych towarów, materiałów i odpadów		–	–
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>		<b>14 477 680,17</b>	<b>15 311 527,83</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		11 917 596,94	12 845 127,25
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		–	–
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		2 172 493,39	2 781 748,31
Zmiana stanu produktów		387 589,84	-315 347,73

### 12.3. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
Amortyzacja środków trwałych	278 465,76	406 169,41
Amortyzacja wartości niematerialnych	253 084,15	214 015,74
Utrata wartości zapasów	–	–
<b>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży</b>	<b>531 549,91</b>	<b>620 185,15</b>
Amortyzacja środków trwałych	–	–
<b>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Amortyzacja środków trwałych	50 762,33	89 159,14
Amortyzacja wartości niematerialnych	46 135,44	46 979,06
<b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu</b>	<b>96 897,77</b>	<b>136 138,20</b>



ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2017 roku  
(w złotych)

## 12.4. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
Wynagrodzenia		9 337 422,96	9 721 915,25
Koszty ubezpieczeń społecznych		1 136 305,47	1 050 596,32
Koszty programu motywacyjnego	19.2	75 480,00	378 249,05
Koszty świadczeń emerytalnych		–	43 527,10
Odpis na ZFŚS		123 045,03	90 789,00
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych (szkolenia, ochrona zdrowia, bhp, posiłki i pozostałe)		172 193,56	69 232,65
<b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:</b>		<b>10 844 447,02</b>	<b>11 354 309,37</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		9 172 386,10	9 310 533,68
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		–	–
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		1 672 060,92	2 043 775,69

## 12.5. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
Efekt netto rozliczenia pracowniczych spraw sądowych	–	210 000,00
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	–	55 339,59
Inne (suma nieistotnych)	6 364,61	54 521,03
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>6 364,61</b>	<b>319 860,62</b>

## 12.6. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
Koszty sądowe	–	749,00
Przekazane darowizny	18 197,57	19 300,81
Inne (suma nieistotnych)	38 647,65	3 952,78
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>56 845,22</b>	<b>24 002,59</b>

## 12.7. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
Otrzymane dywidendy, w tym od:		
- T+S sp. z o.o.	40 384 468,83	77 995 340,65
- Alumetal Poland sp. z o.o.	1 884 468,83	1 495 340,65
- Alumetal Poland sp. z o.o.	38 500 000,00	76 500 000,00
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	478 528,32	167 522,94
- odsetki bankowe	1 217,55	619,16
- odsetki od pożyczek	477 310,77	166 903,78
Zysk ze zbycia inwestycji	–	3 340,00
Inne (suma nieistotnych)	171 802,28	108 839,16
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>41 034 799,43</b>	<b>78 275 042,75</b>

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2017 roku  
(w złotych)

## 12.8. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
Odsetki od kredytów bankowych	288 749,26	273 219,18
Strata z tytułu różnic kursowych	26 103,42	66 784,38
Inne (suma nieistotnych)	133 624,73	99 283,33
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>448 477,41</b>	<b>439 286,89</b>

## 13. Podatek dochodowy

### 13.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
<b>Ujęte w zysku:</b>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	63 058,00	8 683,00
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	5 869,95	-68 014,31
Zwrot podatku z lat poprzednich	-	-68 494,00
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie	68 927,95	-127 825,31

### 13.2. 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 rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	40 211 107,02	77 325 362,94
Zysk brutto przed opodatkowaniem	40 211 107,02	77 325 362,94
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2016: 19%)	7 640 110,33	14 691 818,96
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania oraz kosztów niepodatkowych, w tym:	-7 647 383,69	-14 735 969,19
- otrzymana dywidenda	- 7 673 049,08	-14 819 114,72
- koszty PFRON	11 324,19	11 278,21
- koszt programu motywacyjnego	14 341,20	71 867,32
Pozostałe	76 201,31	-15 181,08
Zwrot podatku z lat poprzednich	-	-68 494,00
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej odpowiednio w 2017 roku: 0,0017% oraz w 2016: -0,0017%	68 927,95	-127 825,31
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w zysku lub stracie	68 927,95	-127 825,31

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2017 roku  
(w złotych)

### 13.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością składników aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-424 806,70	-449 210,25	24 403,55	92 047,91
Szacunek przychodów	-7 980,00	-21 492,42	13 512,42	-8 952,42
Naliczone odsetki	-5 625,45	-3 415,43	-2 210,02	-3 415,43
Naliczone odszkodowania	-	-7 030,00	7 030,00	-7 030,00
Dodatnie różnice kursowe	-391 823,04	-87 061,97	-304 761,07	-84 660,21
Rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych	30 762,03	20 032,44	10 729,59	-4 012,89
Niewypłacone wynagrodzenia i świadczenia	62 532,80	53 987,64	8 545,16	-3 447,72
Ujemne różnice kursowe	526 310,52	221 408,20	304 902,32	96 731,65
Niezapłacone odsetki bankowe	3,30	-	3,30	-45,71
Strata podatkowa	-	68 025,20	-68 025,20	-9 200,87
<b>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			<b>-5 869,95</b>	<b>68 014,31</b>
<b>Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:</b>	<b>-210 626,54</b>	<b>-204 756,59</b>		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego działalność kontynuowana	-	-		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego działalność kontynuowana	-210 626,54	-204 756,59		

## 14. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	40 142 179,07	77 453 188,25
<b>Zysk netto</b>	<b>40 142 179,07</b>	<b>77 453 188,25</b>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (uwzględniająca podział akcji)	15 479 493	15 303 595
<b>Efekt rozwodnienia</b>		
Opcje na akcje dotyczące płatności w formie akcji, których dotyczy MSSF 2 Płatności w formie akcji	-	45 491
Średnia ważona liczba akcji zwykłych skorygowana o efekt rozwodnienia (uwzględniająca podział akcji)	15 479 493	15 349 086
<b>Zysk na akcję</b>		
- podstawowy z zysku za okres	2,59	5,06
- rozwodniony z zysku za okres	2,59	5,05

Szczegóły programu motywacyjnego mającego wpływ na rozwodnienie zysku na akcję zostały opisane w notcie 19.2. Spółka nie posiada innych niż opisane powyżej instrumentów finansowych powodujących rozwodnienie zysku na akcję.

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2017 roku  
(w złotych)

## 15. Wartości niematerialne

<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 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>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 roku	-	452 880,18	-	2 308 205,20	457 499,97	3 218 585,35
Nabycia	-	-	-	-	58 569,80	58 569,80
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	-	172 369,80	-	343 699,97	-516 069,77	-
Inne transfery	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 roku</b>	-	<b>625 249,98</b>	-	<b>2 651 905,17</b>	-	<b>3 277 155,15</b>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 roku	-	<b>230 865,58</b>	-	<b>1 219 828,07</b>	-	<b>1 450 693,65</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	-	60 131,70	-	239 087,89	-	299 219,59
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2017 roku</b>	-	<b>290 997,28</b>	-	<b>1 458 915,96</b>	-	<b>1 749 913,24</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 roku</b>	-	<b>222 014,60</b>	-	<b>1 088 377,13</b>	<b>457 499,97</b>	<b>1 767 891,70</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2017 roku</b>	-	<b>334 252,70</b>	-	<b>1 192 989,21</b>	-	<b>1 527 241,91</b>
<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 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>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 roku	-	554 927,62	-	2 308 205,20	14 500,00	2 877 632,82
Nabycia	-	-	-	-	442 999,97	442 999,97
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	-	-	-	-	-	-
Inne transfery	-	-	-	-	-	-102 047,44
		102 047,44				
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	-	<b>452 880,18</b>	-	<b>2 308 205,20</b>	<b>457 499,97</b>	<b>3 218 585,35</b>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 roku	-	183 588,80	-	1 006 110,05	-	1 189 698,85
Odpis amortyzacyjny za okres	-	47 276,78	-	213 718,02	-	260 994,80
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	-	<b>230 865,58</b>	-	<b>1 219 828,07</b>	-	<b>1 450 693,65</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	-	<b>371 338,82</b>	-	<b>1 302 095,15</b>	<b>14 500,00</b>	<b>1 687 933,97</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	-	<b>222 014,60</b>	-	<b>1 088 377,13</b>	<b>457 499,97</b>	<b>1 767 891,70</b>

Na żadną z dat bilansowych nie występowały zabezpieczenia ustanowione na wartościach niematerialnych.

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2017 roku  
(w złotych)

## 16. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Ogółem
<i>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 roku</i>	<b>1 034 695,60</b>	<b>3 905 928,45</b>	<b>2 025 868,06</b>	<b>920 455,94</b>	<b>77 150,00</b>	<b>46 255,70</b>	-	<b>8 010 353,75</b>
Nabycia	-	-	-	-	-	151 325,52	1 813,00	153 138,52
Sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer	-	4 791,06	158 731,88	-	23 956,09	-187 479,03	-	-
<i>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 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>
<i>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 roku</i>	-	<b>584 575,03</b>	<b>1 660 756,50</b>	<b>289 668,84</b>	<b>27 946,31</b>	-	-	<b>2 562 946,68</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	-	137 405,49	73 488,32	110 813,64	7 520,64	-	-	329 228,09
Sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2017 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>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>1 034 695,60</b>	<b>3 321 353,42</b>	<b>365 111,56</b>	<b>630 787,10</b>	<b>49 203,69</b>	<b>46 255,70</b>	<b>0,00</b>	<b>5 447 407,07</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2017 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>

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2017 roku  
(w złotych)

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 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 2016 roku</i>	<b>1 034 695,60</b>	<b>2 984 964,79</b>	<b>1 936 287,69</b>	<b>621 828,99</b>	<b>34 353,77</b>	<b>354 705,33</b>	<b>44 500,00</b>	<b>7 011 336,17</b>
Nabycia	-	-	-	-	-	905 620,87	328 027,87	1 233 648,74
Sprzedaż	-	-	-15 360,00	-219 271,16	-	-	-	-234 631,16
Likwidacja	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer	-	920 963,66	104 940,37	517 898,11	42 796,23	-1 214 070,50	-372 527,87	-
<i>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016 roku</i>	<b>1 034 695,60</b>	<b>3 905 928,45</b>	<b>2 025 868,06</b>	<b>920 455,94</b>	<b>77 150,00</b>	<b>46 255,70</b>	<b>-</b>	<b>8 010 353,75</b>
<i>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 roku</i>	-	<b>473 582,02</b>	<b>1 432 721,15</b>	<b>363 997,56</b>	<b>24 908,56</b>	-	-	<b>2 295 209,29</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	-	110 993,01	236 355,35	144 942,44	3 037,75	-	-	495 328,55
Sprzedaż	-	-	-8 320,00	-219 271,16	-	-	-	-227 591,16
Likwidacja	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2016 roku</i>	-	<b>584 575,03</b>	<b>1 660 756,50</b>	<b>289 668,84</b>	<b>27 946,31</b>	-	-	<b>2 562 946,68</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>1 034 695,60</b>	<b>2 511 382,77</b>	<b>503 566,54</b>	<b>257 831,43</b>	<b>9 445,21</b>	<b>354 705,33</b>	<b>44 500,00</b>	<b>4 716 126,88</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>1 034 695,60</b>	<b>3 321 353,42</b>	<b>365 111,56</b>	<b>630 787,10</b>	<b>49 203,69</b>	<b>46 255,70</b>	<b>0,00</b>	<b>5 447 407,07</b>

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2017 roku  
(w złotych)

Spółka na poszczególne daty bilansowe nie posiadała maszyn i urządzeń użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu.

Grunty i budynki o wartości bilansowej 1 648 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2016 roku: 1 713 tysięcy PLN) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki (nota 25)

Zarówno w roku 2017 jak i w roku 2016 nie wystąpiły skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego.

W trakcie przeprowadzonej zgodnie z MSR36 anlizy w zakresie potencjalnej utraty wartości aktywów nie zidentyfikowano przesłanek do przeprowadzania testów na utratę wartości aktywów w Spółce.

## 17. Pozostałe aktywa

### 17.1. Pozostałe aktywa finansowe

	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
<b>Pożyczki udzielone, w tym:</b>	<b>41 047 459,70</b>	<b>44 270 000,00</b>
- Alumetal Group Hungary Kft.	41 012 459,70	44 240 000,00
- Alumetal Kęty sp. z o.o.	35 000,00	30 000,00
<b>Udziały w jednostkach powiązanych, w tym:</b>	<b>251 296 417,30</b>	<b>251 296 417,30</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
- Alumetal Kęty sp. z o.o., Polska	10 000,00	10 000,00
<b>Razem</b>	<b>292 343 877,00</b>	<b>295 566 417,30</b>
- krótkoterminowe	9 090 023,90	1 507 616,00
- długoterminowe	283 253 853,10	294 058 801,30

Zmiany w saldzie pożyczek udzielonych w roku zakończonym 31 grudnia 2017 oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2016 roku przedstawia poniższa tabela.

	Pożyczki udzielone
<b>Stan na 1 stycznia 2016</b>	<b>3 133 045,51</b>
Zwiększenia, w tym:	41 136 954,49
- udzielenie pożyczki Alumetal Kęty sp. z o.o.	6 000,00
- udzielenie pożyczki Alumetal Group Hungary Kft., Węgry	41 130
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>	<b>954,4944 270</b>
Zwiększenia, w tym:	<b>000,00</b>
- udzielenie pożyczki Alumetal Kęty sp. z o.o.	5 000,00
Zmniejszenia, w tym:	5 000,00
- spłata pożyczki Alumetal Group Hungary Kft., Węgry	-3 227 540,30
	-702 635,80
- efekt wyceny salda pożyczki spowodowany różnym kursem wyceny bilansowej	-2 524 904,50
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	<b>41 047 459,70</b>

Zmiany w saldzie udziałów w jednostkach powiązanych w roku zakończonym 31 grudnia 2017 oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2016 roku przedstawia poniższa tabela.

	Udziały w jednostkach powiązanych
<b>Stan na 1 stycznia 2016</b>	<b>213 488 317,30</b>
Zwiększenia, w tym:	37 808 100,00
- podwyższenie kapitału w Alumetal Group Hungary Kft.	37 808 100,00
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>	<b>251 296 417,30</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	<b>251 296 417,30</b>



ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2017 roku  
(w złotych)

---

Od 28 stycznia 2016 roku do 6 grudnia 2016 roku Alumetal S.A. była właścicielem 15% akcji SKTB ALUMINIUM Spółki akcyjnej uproszczonej (spółka prawa francuskiego) z siedzibą w Gorcy (Francja) nabytych od akcjonariusza większościowego Fonds Lorrain de Consolidation Spółki akcyjnej uproszczonej (spółka prawa francuskiego) z siedzibą w Metz (Francja). W dniu 18 października 2016 roku Alumetal S.A. skorzystała z opcji put zawartej w umowie dotychczasowymi akcjonariuszami większościami, czyli z prawa Alumetal S.A. do odsprzedaży nabytych wcześniej akcji poprzednim właścicielom po cenie ich nabycia. Akcje zostały odsprzedane, a należność zapłacona została w całości 6 grudnia 2016 roku, co powoduje, iż na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku strony nie miały już żadnych wzajemnych zobowiązań z tytułu tej transakcji.

## 17.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFŚS	10 542,59	4 851,43
Prenumeraty	–	1 215,00
Usługi informatyczne	109 500,40	112 656,50
Ubezpieczenia	47 092,57	41 333,95
<b>Razem</b>	<b>167 135,56</b>	<b>160 056,88</b>
- krótkoterminowe	167 135,56	160 056,88
- długoterminowe	–	–

## 18. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie spełniają definicji aktywów Spółki.

	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Środki pieniężne	48 968,90	41 431,17
Zobowiązania z tytułu Funduszu	38 426,31	36 579,74
<b>Saldo po skompensowaniu</b>	<b>10 542,59</b>	<b>4 851,43</b>

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2016</i>
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	123 045,03	90 789,00
Wydatki bezzwrotne	121 283,85	91 557,19

## 19. Świadczenia pracownicze

### 19.1. 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.

Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	2017	2016
<b>Na początek okresu na dzień 1 stycznia</b>	<b>105 433,90</b>	<b>126 554,39</b>
Utworzenie/ rozwiązanie rezerwy	56 471,51	22 406,61
Koszty wypłaconych świadczeń	–	- 43 527,10
<b>Na koniec okresu na dzień 31 grudnia</b>	<b>161 905,41</b>	<b>105 433,90</b>

### 19.2. Programy motywacyjne

#### Program II

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwaliło w dniu 28 maja 2014 r. drugi program motywacyjny na lata 2014-2016 dla kadry kierowniczej (Osoby Uprawnione). Założenia nowego programu motywacyjnego przewidują warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, w związku z którym zostaną wyemitowane nieodpłatne i niezbywalne trzy transe warrantów subskrypcyjnych (seria A, B i C) oraz odpowiadające im trzy transe nowych akcji Spółki (seria D, E i F) o łącznej wartości nominalnej nie przekraczającej 45.231 zł, w tym:

- do 150.770 warrantów subskrypcyjnych serii A, które będą uprawniać ich posiadaczy do objęcia do 150.770 akcji serii D Spółki, w okresie od dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2018 r.;
- do 150.770 warrantów subskrypcyjnych serii B, które będą uprawniać ich posiadaczy do objęcia do 150.770 akcji serii E Spółki, w okresie od dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2018 r.;
- do 100.513 warrantów subskrypcyjnych serii C, które będą uprawniać ich posiadaczy do objęcia do 100.513 akcji serii F Spółki, w okresie od dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2018 r.

Emisja warrantów subskrypcyjnych została (warranty serii A, B i C) skierowana do członków Zarządu oraz kluczowego personelu Spółki 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

pierwszego notowania akcji Spółki na GPW 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 wzrostu wskaźnika EBITDA na akcję Spółki; osiągnięcia odpowiedniego wzrostu wskaźnika zysku netto na akcję Spółki; osiągnięcia odpowiedniego wskaźnika zwrotu z akcji Spółki w okresie od dnia pierwszego notowania akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w stosunku do dynamiki zmian indeksu WIG. Cena emisyjna akcji objętych nowym programem motywacyjnym będzie równa ostatecznej jednostkowej cenie sprzedaży akcji Spółki dla Inwestorów Indywidualnych w pierwszej Ofercie pomniejszonej o odpowiedni wskaźnik procentowy.

Szczegółowe zasady programu zostały ustalone w regulaminie programu motywacyjnego, przyjętym przez Radę Nadzorczą 12 grudnia 2014 roku. Ponieważ w październiku 2014 została dokonana alokacja liczby akcji na poszczególne osoby oraz została określona lista uprawnionych pracowników Spółka dokonała wyceny programu pracowniczego na dzień 1 października 2014 roku i wyliczyła go na zasadach określonych w MSSF 2 Płatności na bazie akcji.

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

	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Kapitał z tytułu programu motywacyjnego II	–	658 095,00

  

<i>Rok zakończony dnia</i>	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Koszt programu II	75 480,00	378 249,05

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Spółka dokonała końcowego rozliczenia programu o czym poinformowała raportem bieżącym nr 26/2017 w dniu 3 sierpnia 2017 roku.

### Program III

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwaliło w dniu 7 listopada 2017 r. trzeci program motywacyjny na lata 2018-2020 dla kadry kierowniczej (Osoby Uprawnione). Założenia nowego programu motywacyjnego przewidują warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, w związku z którym zostaną wyemitowane nieodpłatne i niezbywalne trzy transze warrantów subskrypcyjnych (seria D, E i F) oraz odpowiadające im trzy transze 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 zostanie (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 pierwszego notowania akcji Spółki na GPW 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 wzrostu wskaźnika EBITDA na akcję Spółki; osiągnięcia odpowiedniego wzrostu wskaźnika znormalizowanego skonsolidowanego zysku netto na akcję

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2017 roku  
(w złotych)

---

Spółki; osiągnięcia odpowiedniego wskaźnika zwrotu z akcji Spółki w stosunku do dynamiki zmian indeksu WIG. Cena emisyjna akcji objętych nowym programem motywacyjnym będzie równa 48,60 zł.

Szczegółowe zasady programu zostały ustalone w regulaminie programu motywacyjnego, przyjętym przez Radę Nadzorczą 14 grudnia 2017 roku. W styczniu 2018 roku zostały podpisane indywidualne umowy z Uprawnionymi. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka jest w trakcie wyceny kosztu programu pracowniczego wg zasad określonych w MSSF 2 Płatności na bazie akcji.

## 20. Zapasy

W 2017 roku podobnie jak na dzień 31 grudnia 2016 Spółka nie posiadała zapasów.

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

	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	2 472 017,23	3 294 357,90
Należności budżetowe	–	14 796,00
Pozostałe należności od osób trzecich	30 047,62	61 645,97
<b>Należności ogółem (netto)</b>	<b>2 502 064,85</b>	<b>3 370 799,87</b>
Odpis aktualizujący należności	–	–
<b>Należności brutto</b>	<b>2 502 064,85</b>	<b>3 370 799,87</b>

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-dniowy termin płatności.

Z uwagi na działalność holdingową należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2017 oraz na dzień 31 grudnia 2016 pochodzą od spółek zależnych.

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, które na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

	<i>Razem</i>	<i>Bieżące</i>	<i>&lt; 30 dni</i>	<i>Przeterminowane, lecz ściągalne</i>			
				<i>31 – 90 dni</i>	<i>91 - 180 dni</i>	<i>181-365 dni</i>	<i>&gt; 366 dni</i>
31 grudnia 2017	2 502 064,85	2 501 878,04	163,98	22,83	–	–	–
31 grudnia 2016	3 370 799,87	2 867 096,21	465 779,61	733,02	191,03	37 000,00	–

## 22. 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.

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2017 roku  
(w złotych)

---

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	10 317,59	16 087,52
Kredyty w rachunkach bieżących	-882 756,32	-62 927,45
<b>Środki pieniężne wykazane w ramach rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>-872 438,73</b>	<b>-46 839,93</b>

### 23. Kapitał podstawowy

<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</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	-
	<b>15 479 493</b>	<b>15 378 980</b>

#### *Wartość nominalna akcji*

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

Wobec spełnienia przesłanek do wdrożenia programu motywacyjnego realizowanego w ramach warunkowego podwyższenia kapitału określonego uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 maja 2014 roku, o którym Spółka informowała w Prospekcie emisyjnym zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 17 czerwca 2014 roku oraz raporcie rocznym i skonsolidowanym raporcie rocznym Spółki za rok 2014 opublikowanymi w dniu 12 marca 2015 roku, w ramach realizacji przyjętego programu motywacyjnego Spółka wyemitowała po 150.770 imiennych, niezbywalnych warrantów subskrypcyjnych serii A i B oraz 100.513 imiennych, niezbywalnych warrantów subskrypcyjnych serii C, za które wydała:

150.770 akcji zwykłych na okaziciela serii D emitowanych w zdematerializowanej formie, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, które na podstawie Uchwały Nr 338/15 Zarządu KDPW S.A. z dnia 26 maja 2015 roku zostały zarejestrowane na rachunkach papierów wartościowych uczestników Programu motywacyjnego w dniu 1 czerwca 2015 roku. Na mocy Uchwały Zarządu GPW Nr 509/2015 z dnia 27 maja 2015 roku akcje serii D zostały dopuszczone do obrotu na rynku podstawowym z dniem 1 czerwca 2015 roku. Spółka poinformowała o procesie emisyjnym akcji serii D raportami bieżącymi nr 16/2015 z dnia 29 kwietnia 2015 roku, nr 19/2015 z dnia 26 maja 2015 roku, nr 21/2015 z dnia 28 maja 2015 roku, nr 22/2015 z dnia 28 maja 2015 roku.

150.770 akcji zwykłych na okaziciela serii E emitowanych w zdematerializowanej formie, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, które na podstawie Uchwały 474/16 Zarządu KDPW S.A. z dnia 15 lipca 2016 roku zostały zarejestrowane na rachunkach papierów wartościowych uczestników Programu motywacyjnego w dniu 20 lipca 2016 roku. Na mocy Uchwały Zarządu GPW 728/2016 z dnia 15 lipca 2016 roku akcje serii E

zostały dopuszczone do obrotu na rynku podstawowym z dniem 20 lipca 2016 roku. Spółka poinformowała o procesie emisyjnym akcji serii E raportami bieżącymi nr 19/2016 z dnia 15 lipca 2016 roku, nr 20/2016 z dnia 15 lipca 2016 roku, nr 21/2016 z dnia 18 lipca 2016 roku, nr 22/2016 z dnia 18 lipca 2016 roku.

100.513 akcji zwykłych na okaziciela serii F emitowanych w zdematerializowanej formie, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, które na podstawie Uchwały Nr 445/17 zmienionej Uchwałą nr 446/17 Zarządu KDPW S.A. z dnia 10 lipca 2017 roku zostały zarejestrowane na rachunkach papierów wartościowych uczestników Programu motywacyjnego w dniu 21 lipca 2017 roku. Na mocy Uchwały Zarządu GPW Nr 781/2017 zmienionej Uchwałą Zarządu GPW Nr 782/2017 z dnia 19 lipca 2017 roku akcje serii F zostały dopuszczone do obrotu na rynku podstawowym z dniem 21 lipca 2017 roku. Spółka poinformowała o procesie emisyjnym akcji serii F raportami bieżącymi nr 16/2017 z dnia 20 czerwca 2017 roku, nr 18/2017 z dnia 11 lipca 2017 roku, nr 22/2017 z dnia 19 lipca 2017 roku, nr 23/2017 z dnia 19 lipca 2017 roku.

Podwyższenie kapitału zakładowego Alumetal S.A. poprzez emisję akcji serii D zostało zarejestrowane w KRS w dniu 6 lipca 2015 roku.

Nadwyżka ceny emisyjnej akcji serii D ponad ich wartość nominalną w łącznej kwocie 4 470 330,50 zł zasilila kapitał zapasowy Spółki.

Podwyższenie kapitału zakładowego Alumetal S.A. poprzez emisję akcji serii E zostało zarejestrowane w KRS w dniu 8 września 2016 roku.

Nadwyżka ceny emisyjnej akcji serii E ponad ich wartość nominalną w łącznej kwocie 4 470 330,50 zł zasilila kapitał zapasowy Spółki.

Podwyższenie kapitału zakładowego Alumetal S.A. poprzez emisję akcji serii F zostało zarejestrowane w KRS w dniu 18 września 2017 roku.

Nadwyżka ceny emisyjnej akcji serii F ponad ich wartość nominalną w łącznej kwocie 2 980 190,45 zł zasilila kapitał zapasowy Spółki.

W ciągu 2017 roku podmioty bezpośrednio kontrolowane przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej Alumetal S.A. Pana Grzegorza Stulgisa - IPOPEMA 30 FIZAN oraz IPO 30 FIZAN A/S (dawniej Ipopema 30 FIZAN A/S) dokonały transakcji, w wyniku których zaangażowanie poszczególnych funduszy w kapitale zakładowym Alumetal S.A. uległo zmianie jak niżej:

- IPOPEMA 30 FIZAN sprzedał wszystkie posiadane akcje, których stan na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 4.530.754 akcji. Na dzień 31 grudnia 2017 roku ww. fundusz nie posiadał akcji Alumetal S.A.

- IPO 30 FIZAN A/S zwiększył swoje zaangażowanie z 1.537.896 akcji na dzień 31 grudnia 2016 do 5.108.221 akcji na dzień 31 grudnia 2017.

Transakcje o których mowa powyżej, zostały podane do wiadomości publicznej raportami bieżącymi nr 1/2017, 3/2017, 4/2017, 14/2017, 15/2017, 25/2017, 27/2017, 28/2017, 29/2017, 30/2017, 32/2017, 33/2017, 34/2017, 35/2017, 36/2017, 40/2017, 41/2017, 42/2017, 44/2017, 45/2017.

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego zaangażowanie funduszu IPO 30 FIZAN A/S nie zmieniło się.

W ciągu 2017 roku Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny BZ WBK zwiększył swoje zaangażowanie w kapitale zakładowym Alumetal S.A. powyżej 10 % tj. z 1.506.000 akcji na dzień 31 grudnia 2016 roku do 1.625.112 akcji na dzień 31 grudnia 2017. Transakcja została podana do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 21/2017.

W dniu 7 września 2017 roku Spółka otrzymała informację o przekroczeniu łącznie progu 5% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce przez dwa podmioty zarządzane przez Aegon Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.: Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny oraz Nordea Otwarty Fundusz Emerytalny. Zgodnie z uzyskaną informacją, przekroczenie miało związek z dokonaniem w dniu 1 września 2017 roku przejęciem przez Aegon Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. zarządzania nad Nordea Otwartym Funduszem Emerytalnym. Przed powyższym przejęciem Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny posiadał 481.615 akcji Spółki, dających 481.615 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki i odpowiadających ok. 3,11% udziału w ogólnej liczbie głosów na

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2017 roku  
(w złotych)

---

walnym zgromadzeniu Spółki zaś Nordea Otwarty Fundusz Emerytalny posiadał 474.601 akcji Spółki dających 474.601 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki i odpowiadających ok. 3,07% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W wyniku powyższego wydarzenia Aegon Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. kontroluje 956.216 akcji Spółki dających 956.216 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki i odpowiadających ok. 6,18% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu ALUMETAL S.A. Zawiadomienie o powyższym zdarzeniu zostało opublikowane raportem bieżącym nr 31/2017

Dodatkowo w dniu 17 listopada 2017 roku w wyniku likwidacji Nordea Otwartego Funduszu Emerytalnego skutkującej przeniesieniem wszystkich posiadanych aktywów do Aegon Otwartego Funduszu Emerytalnego, zaangażowanie w kapitale zakładowym Alumetal S.A. Aegon OFE zwiększyło się do poziomu 956.216 akcji co stanowiło 6,18 %. Informacja została podana do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 50/2017.

### **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>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
IPOPEMA 30 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych		
udział w kapitale	-	29,46%
udział w głosach	-	29,46%
IPO 30 FIZAN A/S (wcześniej Ipopema 30 FIZAN A/S)		
udział w kapitale	32,99%	9,99%
udział w głosach	32,99%	9,99%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK		
udział w kapitale	10,50%	9,79%
udział w głosach	10,50%	9,79%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny (wcześniej ING Otwarty Fundusz Emerytalny)		
udział w kapitale	7,37%	7,42%
udział w głosach	7,37%	7,42%
Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny		
udział w kapitale	6,18%	-
udział w głosach	6,18%	-
Krzysztof Błasiak		
udział w kapitale	2,59%	2,47%
udział w głosach	2,59%	2,47%
Szymon Adamczyk		
udział w kapitale	1,79%	1,68%
udział w głosach	1,79%	1,68%

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2017 roku  
(w złotych)

---

Przemysław Grzybek		
udział w kapitale	1,08%	0,97%
udział w głosach	1,08%	0,97%
Agnieszka Drzyżdzyk		
udział w kapitale	0,05%	-
udział w głosach	0,05%	-
Pozostali		
udział w kapitale	37,45%	38,22%
udział w głosach	37,45%	38,22%

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego:

*9 kwietnia 2018*

IPO 30 FIZAN A/S (wcześniej Ipopema 30 FIZAN A/S)		
udział w kapitale	32,99%	
udział w głosach	32,99%	
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK		
udział w kapitale	10,50%	
udział w głosach	10,50%	
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny (wcześniej ING 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%	
Krzysztof Błasiak		
udział w kapitale	2,58%	
udział w głosach	2,58%	
Szymon Adamczyk		
udział w kapitale	1,79%	
udział w głosach	1,79%	
Przemysław Grzybek		



ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2017 roku  
(w złotych)

---

udział w kapitale	1,08%
udział w głosach	1,08%
Agnieszka Drzyżdzyk	
udział w kapitale	0,05%
udział w głosach	0,05%
Pozostali	
udział w kapitale	37,46%
udział w głosach	37,46%

## 24. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy powstał z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych w kwocie 515 983,10, z nadwyżki ceny emisyjnej akcji serii D, E i F ponad ich wartość nominalną w łącznej kwocie 11 920 851,45 a także z nadwyżek z podziału zysku ponad wymagany ustawowo odpis w kwocie 187 857 037,22 złotych na dzień 31 grudnia 2017 roku, (na dzień 31 grudnia 2016 roku nadwyżka z podziału zysku ponad wymagany ustawowo wyniosła 155 378 872,34 złotych).

### 24.1. Niepodzielony zysk (strata) 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 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.

### 24.2. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

#### Dywidendy wypłacone

W dniu 16 maja 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podziale zysku Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku w następujący sposób:

- Kwotę 44.906.621,60 zł przeznaczono do podziału między akcjonariuszy Spółki z zysku netto Spółki za rok 2016,
- Kwotę 55.000,00 zł postanowiono przeznaczyć na zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych,
- Kwotę 32.491.566,65 zł postanowiono przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

Kwotę dywidendy w wysokości 44.906.621,60 zł wypłacono w dniu 7 czerwca 2017 r. Uprawnionymi do dywidendy byli akcjonariusze Spółki, którym przysługiwały akcje w dniu 24 maja 2017 r.

Wartość dywidendy na jedną akcję uchwalonej do wypłaty za rok 2016 wyniosła 2,92 zł (wyliczaną w oparciu o ilość akcji po podziale szerzej omówionym w nocie 14).

### **Dywidendy zaproponowane do wypłaty**

Zgodnie z polityką dywidendową Spółki Zarząd będzie wnioskował o wypłatę dywidendy za rok 2017 na poziomie 67% znormalizowanego skonsolidowanego zysku netto (znormalizowany zysk netto to zysk netto skorygowany o wpływ wyceny aktywa w postaci zwolnienia z CIT) czyli w wysokości 45 200 119,56 zł, co oznacza, iż wysokość dywidendy na jedną akcję wynosiłaby 2,92 zł. Zarząd będzie proponował wypłatę dywidendy w sierpniu 2018 roku.

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2017 roku  
(w złotych)

## 25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	Udostępniony limit	Waluta limitu*	Termin zapadalności	31 grudnia 2017 Wykorzystany limit w PLN	31 grudnia 2016 Wykorzystany limit w PLN
<i>Kredyty w rachunku bieżącym:</i>					
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*	20.06.2018	881 889,18	59 695,64
Limit w banku <b>Alior Bank S.A.</b> (kredyt przejęty z <b>BPH S.A.</b> ) oprocentowany wg WIBOR 1M (PLN) + marża, EURIBOR 1M (EUR) + marża ***	2 000 000,00	PLN*	22.06.2017	–	3 231,81
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*	18.06.2018	259,56	–
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*	18.05.2018	607,58	–
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	9 055 023,90	1 477 616,00
<b>Razem część krótkoterminowa</b>				<b>9 937 780,22</b>	<b>1 540 543,45</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	31 957 435,80	42 762 384,00
<b>Razem</b>				<b>41 895 216,02</b>	<b>44 302 927,45</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

\*\*\* kredyt spłacony terminowo w czerwcu 2017 roku

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2017 roku  
(w złotych)

---

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 31 grudnia 2017 roku 1 686 933,50 złotych (na dzień 31 grudnia 2016 wyniosła 1 755 tysięcy złotych).

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 księgową netto wynosi 47 523 687,99 zł (na dzień 31 grudnia 2016 wyniosła 48 949 437,39 zł).

Alumetal SA udzieliła gwarancji za zobowiązania handlowe Alumetal Group Hungary Kft na rzecz dostawcy węgierskiej spółki. Wartość tego poręczenia wyniosła na dzień 31 grudnia 2017 roku równowartość 300 636,18 zł. (na dzień 31 grudnia 2016 wyniosła 6 077,69 zł).

W celu zabezpieczenia kredytu krótkoterminowego w postaci wspólnej linii wielowalutowej w Alior Banku S.A. (dawniej Bank BPH S.A.) każdy z kredytobiorców (Alumetal S.A., Alumetal Poland sp.z o.o., Alumetal Group Hungary Kft.) podpisał weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. W związku ze spłatą kredytu w czerwcu 2017 roku weksle zostały zwrócone dnia 25 października 2017 roku.

## 26. Rezerwy

### 26.1. Zmiany stanu rezerw

	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>126 554,39</b>	<b>126 554,39</b>
Utworzone/rozwiązane w ciągu roku obrotowego	22 406,61	22 406,61
Wykorzystane	-43 527,10	-43 527,10
<b>Na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>105 433,90</b>	<b>105 433,90</b>
<b>Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>919,56</b>	<b>919,56</b>
<b>Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>104 514,34</b>	<b>104 514,34</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>105 433,90</b>	<b>105 433,90</b>
Utworzone/rozwiązane w ciągu roku obrotowego	56 471,51	56 471,51
Wykorzystane	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>161 905,41</b>	<b>161 905,41</b>
<b>Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>41 914,07</b>	<b>41 914,07</b>
<b>Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>119 991,34</b>	<b>119 991,34</b>

### 26.2. Rezerwa na toczące się postępowania sądowe

Zarówno w roku 2017 jak i w roku 2016 nie toczyły się żadne istotne postępowania sądowe wobec Spółki.

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

### 27.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	397 219,97	518 207,30
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	247 848,71	233 237,21
Zobowiązania inwestycyjne	51 210,12	130 844,65
Inne zobowiązania	60 058,22	28 557,98
<b>Razem</b>	<b>756 337,02</b>	<b>910 847,14</b>

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach od 21 do 60 dni.

### 27.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Podatek VAT	277 403,27	133 437,36
Podatek dochodowy od osób fizycznych	196 739,00	256 626,00
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	330 766,09	323 282,53
PFRON	4 602,00	5 116,00
<b>Razem</b>	<b>809 510,36</b>	<b>718 461,89</b>
- krótkoterminowe	809 510,36	718 461,89
- długoterminowe	-	-

### 27.3. Rozliczenia międzyokresowe

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
- niewykorzystanych urlopów	138 425,00	108 559,53
- premii dla pracowników, w tym bonus roczny	280 000,00	754 882,00
<b>Razem</b>	<b>418 425,00</b>	<b>863 441,53</b>
- krótkoterminowe	418 425,00	863 441,53
- długoterminowe	-	-

## 28. Zobowiązania inwestycyjne

Zarówno na dzień 31 grudnia 2017 roku jak i 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiły istotne zobowiązania inwestycyjne.

## 29. Zobowiązania i aktywa warunkowe

### 29.1. Sprawy sądowe

Zarówno w roku 2017 jak i w roku 2016 Spółka nie była stroną żadnego istotnego sporu sądowego.

### 29.2. 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 31 grudnia 2017 roku Spółka oraz jej podmioty zależne nie uczestniczą w żadnym postępowaniu podatkowym.

### 29.3. Zobowiązania warunkowe

Alumetal S.A. w 2016 roku poręczyła na rzecz węgierskiego MSZ umowę o dotację gotówkową zawartą przez Alumetal Group Hungary Kft. Ponadto Alumetal S.A. w 2017 roku udzieliła poręczeń i gwarancji za zobowiązania handlowe Alumetal Group Hungary Kft na rzecz dostawców węgierskiej spółki. Element ten został szerzej opisany w nocie 25.

## 30. Informacje o podmiotach powiązanych

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka wykazuje w bilansie 35 000,00 zł z tytułu pożyczki udzielonej jednostce powiązanej Alumetal Kęty sp. z o.o. (na dzień 31 grudnia 2016 roku: 30 000,00 zł) oraz 41 012 459,70 zł z tytułu pożyczki udzielonej jednostce powiązanej Alumetal Group Hungary Kft. (na dzień 31 grudnia 2016 roku: 44 240 000,00zł).

Wartości dywidend otrzymanych od jednostek powiązanych w roku 2017 i roku 2016 zostały przedstawione w nocie 12.7.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji handlowych/finansowych (za wyjątkiem dywidend oraz pożyczek, o których mowa powyżej) zawartych z podmiotami powiązanymi w 2017 i 2016 roku:

<i>podmiot powiązany</i>		<i>sprzedaż</i>	<i>zakupy od</i>	<i>należności od</i>	<i>zobowiązania wobec</i>
		<i>podmiotom</i>	<i>podmiotów</i>	<i>podmiotów</i>	<i>podmiotów</i>
		<i>powiązanym</i>	<i>powiązanych</i>	<i>powiązanych</i>	<i>powiązanych</i>
Alumetal Poland sp. z o.o.	2017	12 488 857,68	151 648,14	1 929 391,08	43 446,99
	2016	13 246 047,38	304 780,21	2 651 369,10	49 105,54
T+S sp. z o.o.	2017	169 521,35	9 600,00	–	7 160,16
	2016	239 915,19	6 000,00	63 477,78	615,00
Alumetal Group Hungary Kft.	2017	1 739 723,91	–	251 970,91	–
	2016	1 597 676,11	–	570 563,97	–

Dodatkowo jak szerzej opisano w notach 25 i 29.3, jednostki z Grupy były stronami transakcji poręczeń/zabezpieczeń. Odpowiednie obciążenia z tytułu wynagrodzenia za te transakcje zostały ujęte w ramach rozliczeń między tymi jednostkami powiązanymi.

### 30.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi zawierane są na warunkach rynkowych.

### 30.2. Pożyczka udzielona członkom Zarządu

Zarówno w roku 2017 jak i w roku 2016 Spółka nie udzielała pożyczek członkom Zarządu.

### 30.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Zarówno w roku 2017 jak i w roku 2016 Spółka nie zawierała innych transakcji z członkami Zarządu.

### 30.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
Zarząd jednostki dominującej:	3 619 153,43	4 409 448,58
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)		
Szymon Adamczyk - Prezes Zarządu-Dyrektor Zarządzający	1 422 750,99	1 774 725,14
Krzysztof Błasiak - Wiceprezes Zarządu-Dyrektor Rozwoju	1 422 750,99	1 774 725,14
Przemysław Grzybek - Członek Zarządu-Dyrektor Finansowy	702 333,79	859 998,30
Agnieszka Drzyżdżyk – Członek Zarządu Dyrektor Handlowy	71 317,66	-

Członkowie Zarządu objęci byli także w analizowanym okresie programami motywacyjnymi opisanymi w punkcie 19.2

#### Rada Nadzorcza

<b>Wynagrodzenie ogółem, w tym:</b>		<b>144 000,00</b>	<b>175 500,00</b>
Stulgis Grzegorz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0,00	31 500,00
Bijlhouwer Franciscus	Członek Rady Nadzorczej	36 000,00	36 000,00
Kacprowicz Marek	Członek Rady Nadzorczej	36 000,00	36 000,00
Pasiewicz Tomasz	Członek Rady Nadzorczej	36 000,00	36 000,00
Ślązak Emil	Członek Rady Nadzorczej	36 000,00	36 000,00

W 2016 roku Spółka podpisała umowę na zakup usług doradczych z IPO 30 FIZAN A/S. Łączna kwota wystawionych faktur w 2017 roku wyniosła 30 000,00 EUR (w 2016 roku 10 000,00 EUR).

Ponadto Spółka otrzymała faktury za doradztwo w procesie rozbudowy Zakładu stopów wstępnych od firmy Pana Bijlhouwer Franciscus Quality Consultants BV w 2017 roku na kwotę 1 562,63 EUR, a w 2016 roku na kwotę 12 010,62 EUR.

W okresie od dnia 02.01.2017 do 28.02.2017 obowiązywała także umowa zlecenie z Panem Marek Kacprowicz. Całkowite wynagrodzenie z tytułu tej umowy wyniosło 40 000,00 zł brutto.

## 31. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017*</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016*</i>
Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego	35 500,00	35 500,00
Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego	20 000,00	20 000,00
<b>Razem</b>	<b>55 500,00</b>	<b>55 500,00</b>

\* odnosi się do Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

## **32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie działalności holdingowej. W ramach tej działalności Spółka zarządza ryzykiem finansowym spółek należących do Grupy Kapitałowej Alumetal. Głównymi ryzykami szeroko opisanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Alumetal S.A sporządzonym za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku są następujące obszary:

- ryzyko zmian stopy procentowej,
- 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 2016 roku. Spółka poprzez swoją działalność holdingową zarządza także kapitałem spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zmiany celów, zasad i założeń zarządzania kapitałem w odniesieniu do stanu na 31 grudnia 2016 roku opisanym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Alumetal S.A za rok 2016.

### **32.1. Ryzyko stopy procentowej**

Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej w efekcie korzystania z instrumentów finansowych służących do finansowania działalności operacyjnej: kredytów krótkoterminowych i lokat krótkoterminowych.

Powyższe instrumenty finansowe są oparte o zmienną stopę procentową bazującą na stawce WIBOR i EURIBOR (ewentualnie LIBOR EUR). Spółka nie dokonuje transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej ponieważ instrumenty z których korzysta w zdecydowanej większości mają charakter krótkoterminowy, nieregularny, a skala ich wykorzystywania jest stosunkowo niewielka.

Ponadto Spółka zaciągnęła długoterminowy kredyt inwestycyjny udzielony przez bank ING Bank Śląski S.A. w kwocie 10 mln EUR, oprocentowany wg stopy EURORIBOR 1 M + marża przeznaczony na finansowanie inwestycji budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech. W tym przypadku Spółka rozważa skorzystanie z instrumentu zabezpieczającego ryzyko stopy procentowej.

### **32.2. Ryzyko walutowe**

Spółka świadcząc usługi holdingowe realizuje niewiele sprzedaży w walutach obcych. W bardzo ograniczonym zakresie dokonuje też zakupów w walutach obcych jak i korzysta z kredytów w tej formie na potrzeby bieżącej działalności holdingowej. Dlatego też ryzyko walutowe Spółki w tym obszarze działania w praktyce nie występowało w 2017 roku.

Spółka była jednak narażona na ryzyko zmiany kursu HUF/PLN w związku z faktem realizowanego w latach 2015 i 2016 podwyższania kapitału zakładowego w spółce zależnej na Węgrzech Alumetal Group Hungary Kft na łączną kwotę 5 500 mln HUF ( w 2017 roku to zjawisko już nie występowało).

### **32.3. Ryzyko kredytowe**

Klientami Spółki są podmioty zależne więc ryzyko kredytowe praktycznie nie występuje.

### **32.4. Ryzyko związane z płynnością**

Spółka zarządzając finansami całej Grupy i korzystając z jej siły finansowej ma swobodny dostęp do m.in. kredytów bankowych, co zapewnia jej odpowiednią płynność finansową.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.



ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2017 roku  
(w złotych)

	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
<b>31.12.2017</b>					
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania finansowe	756 337,02	–	–	–	756 337,02
Kredyty w rachunku bieżącym	–	882 756,32	–	–	882 756,32
Kredyt inwestycyjny	2 786 161,20	6 268 862,70	31 957 435,80	–	41 012 459,70*
<b>31.12.2016</b>					
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania finansowe	910 847,14	–	–	–	910 847,14
Kredyty w rachunku bieżącym	–	62 927,45	–	–	62 927,45
Kredyt inwestycyjny	–	1 477 616,00	35 462 784,00	7 299 600,00	44 240 000,00*

\*kwota ta nie jest bezpośrednim elementem zarządzania bieżącą płynnością, gdyż stanowi (jak wskazano w nocie 25) zobowiązanie długoterminowe z tytułu kredytu zaciągniętego na finansowanie inwestycji na Węgrzech.

### 33. Instrumenty finansowe

#### 33.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa	
		31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
<i>Aktywa finansowe</i>			
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	PiN	9 090 023,90	1 507 616,00
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	2 502 064,85	3 370 799,87
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	–	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	10 317,59	16 087,52
<b>Razem</b>		<b>11 602 406,34</b>	<b>4 894 503,39</b>

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa	
		31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
<i>Zobowiązania finansowe</i>			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFWgZK	41 895 216,02	44 302 927,45
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFWgZK	756 337,02	910 847,14
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	–	–
<b>Razem</b>		<b>42 651 553,04</b>	<b>45 213 774,59</b>

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Spółka posiadała na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku nie odbiega istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta jest niematerialny,
- instrumenty te dotyczyły transakcji zawartych na warunkach rynkowych.

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2017 roku  
(w złotych)

### 33.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody /(koszty) z tytułu odsetek	Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/(utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski /(straty) z tytułu wyceny	Zyski /(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe	Razem
<b>Aktywa finansowe</b>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	477 310,77	-2 556 360,07	–	–	–	–	<b>-2 079 049,30</b>
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	–	–	–	–	–	–	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	1 217,55	–	–	–	–	–	<b>1 217,55</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>								
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	-288 749,26	2 530 266,10	–	–	–	–	<b>2 241 516,84</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	-5 650,76	-9,45	–	–	–	–	<b>-5 660,21</b>
<b>Razem</b>		<b>184 128,30</b>	<b>-26 103,42</b>	–	–	–	–	<b>158 024,88</b>

ALUMETAL S.A.  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
 31 grudnia 2017 roku  
 (w złotych)

**Rok zakończony 31 grudnia 2016**

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody /(koszty) z tytułu odsetek	Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/(utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski /(straty) z tytułu wyceny	Zyski /(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe	Razem
<b>Aktywa finansowe</b>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	166 903,78	455 869,02	–	–	–	–	<b>622 772,80</b>
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	–	–	–	–	–	–	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	619,16	–	–	–	–	–	<b>619,16</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>								
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	-273 219,18	-454 897,58	–	–	–	–	<b>-728 116,76</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	-297,53	-67 755,82	–	–	–	–	<b>-68 053,35</b>
<b>Razem</b>		<b>-105 993,77</b>	<b>-66 784,38</b>	–	–	–	–	<b>-172 778,15</b>

### 33.3. Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

Spółka posiada głównie limity kredytowe w rachunku bieżącym, są to zobowiązania krótkoterminowe których spłaty oparte są o zmienne indeksy rynkowe: WIBOR 1M oraz EURIBOR 1M (ewentualnie LIBOR EUR 1M). Szczegółowe informacje odnośnie wielkości zadłużenia z tytułu poszczególnych zobowiązań kredytowych znajdują się w nocie 25.

#### 31 grudnia 2017 roku

##### *Oprocentowanie zmienne*

	<i>&lt;1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>&gt;3 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa gotówkowe	10 317,59	–	–	–	10 317,59
Kredyty w rachunku bieżącym	882 756,32	–	–	–	882 756,32
Kredyt inwestycyjny	9 055 023,90	8 358 483,60	8 358 483,60	15 240 468,60	41 012 459,70
<b>Razem</b>	<b>9 948 097,81</b>	<b>8 358 483,60</b>	<b>8 358 483,60</b>	<b>15 240 468,60</b>	<b>41 905 533,61</b>

#### 31 grudnia 2016 roku

##### *Oprocentowanie zmienne*

	<i>&lt;1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>&gt;3 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa gotówkowe	16 087,52	–	–	–	16 087,52
Kredyty w rachunku bieżącym	62 927,45	–	–	–	62 927,45
Kredyt inwestycyjny	1 477 616,00	8 865 696,00	8 865 696,00	25 030 992,00	44 240 000,00
<b>Razem</b>	<b>1 556 630,97</b>	<b>8 865 696,00</b>	<b>8 865 696,00</b>	<b>25 030 992,00</b>	<b>44 319 014,97</b>

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/ wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

## 34. Zarządzanie kapitałem

Spółka zarządza kapitałem przede wszystkim poprzez pryzmat sytuacji finansowej całej Grupy.

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy, umożliwiały pozyskanie zewnętrznego finansowania i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia ogółem netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie ogółem netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 60%-40%. Do zadłużenia ogółem netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania finansowe, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej.

Grupa monitoruje także relację bieżącego poziomu zadłużenia do wartości uzyskiwanej EBITDA.

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2017 roku  
(w złotych)

---

	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	882 756,32	62 927,45
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	756 337,02	910 847,14
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-10 317,59	-16 087,52
<b>Zadłużenie ogółem netto</b>	<b>1 628 775,75</b>	<b>957 687,07</b>
Kapitał własny	257 538 867,06	259 237 587,84
<b>Kapitał i zadłużenie ogółem netto</b>	<b>259 167 642,81</b>	<b>260 195 274,91</b>
Wskaźnik dźwigni (Kapitał własny/ Kapitał i zadłużenie ogółem netto)	99%	100%

### 35. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 i 31 grudnia 2016 kształtowało się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
Zarząd Spółki	3	3
Menadżerowie, specjaliści i administracja	54	49
<b>Razem</b>	<b>57</b>	<b>52</b>

### 36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

## **Sprawozdanie finansowe składa się z:**

Sprawozdania z całkowitych dochodów.....	str. 5
Sprawozdania z sytuacji finansowej.....	str. 7
Sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	str. 9
Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym .....	str. 11
Zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających .....	str. 12-61

Szymon Adamczyk                      Prezes Zarządu                      .....

Krzysztof Błasiak                      Wiceprezes Zarządu                      .....

Przemysław Grzybek                      Członek Zarządu                      .....

Agnieszka Drzyżdżyk                      Członek Zarządu                      .....

Krzysztof Furtak                      Główny Księgowy                      .....

Kęty, 9 kwietnia 2018 roku