

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2017 roku
(w złotych)

Spis treści

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	11
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	13
1. Informacje ogólne	13
2. Skład Grupy	13
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	14
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	14
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	14
5.1. Profesjonalny osąd	14
5.2. Niepewność szacunków i założeń	14
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	17
6.1. Oświadczenie o zgodności	17
6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	17
7. Zmiana szacunków	17
8. Istotne zasady rachunkowości	18
8.1. Zasady konsolidacji	18
8.2. Wycena do wartości godziwej	18
8.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	19
8.4. Rzeczowe aktywa trwale	20
8.5. Wartości niematerialne	20
8.6. Leasing	21
8.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	22
8.8. Koszty finansowania zewnętrznego	22
8.9. Aktywa finansowe	22
8.10. Utrata wartości aktywów finansowych	24
8.10.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu	24
8.10.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu	24
8.10.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	25
8.11. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	25
8.12. Zapasy	25
8.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25
8.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	26
8.15. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	26
8.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26
8.17. Rezerwy	27
8.18. Świadczenia pracownicze	27
8.19. Programy motywacyjne	27
8.19.1. Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych	27
8.20. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne	28
8.21. Przychody	28
8.21.1. Sprzedaż towarów, produktów, materiałów i odpadów	28
8.21.2. Sprzedaż usług	28
8.21.3. Odsetki	28
8.21.4. Dywidendy	28

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2017 roku
(w złotych)

8.21.5. Dotacje rządowe	29
8.22. Podatki	29
8.22.1. Podatek bieżący	29
8.22.2. Podatek odroczony	29
8.22.3. Ulgi podatkowe	30
8.22.4. Podatek od towarów i usług	32
8.23. Zysk netto na akcję	32
9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	32
10. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	32
10.1. Wdrożenie MSSF 15	34
10.2. Wdrożenie MSSF 9	35
10.3. Wdrożenie MSSF 16	36
11. Segmenty operacyjne	37
12. Przychody i koszty	41
12.1. Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i odpadów, towarów i usług	41
12.2. Koszty według rodzajów	41
12.3. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie	42
12.4. Koszty świadczeń pracowniczych	42
12.5. Pozostałe przychody operacyjne	42
12.6. Pozostałe koszty operacyjne	43
12.7. Przychody finansowe	43
12.8. Koszty finansowe	43
13. Składniki innych całkowitych dochodów	43
14. Podatek dochodowy	44
14.1. Obciążenie podatkowe	44
14.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	44
14.3. Odroczony podatek dochodowy	45
15. Zysk przypadający na jedną akcję	48
16. Wartości niematerialne	49
17. Rzeczowe aktywa trwałe	50
18. Pozostałe aktywa	52
18.1. Pozostałe aktywa finansowe	52
18.2. Pozostałe aktywa niefinansowe	52
19. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	52
20. Świadczenia pracownicze	53
20.1. Świadczenia emerytalne	53
20.2. Programy motywacyjne	53
21. Zapasy	55
22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	55
23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	58
24. Kapitał podstawowy	58
25. Kapitał zapasowy	62
25.1. Niepodzielony zysk (strata) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	62
25.2. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	62
26. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	64
27. Rezerwy	67
27.1. Zmiany stanu rezerw	67
27.2. Rezerwa na toczące się postępowania sądowe	68

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2017 roku
(w złotych)

28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	68
28.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe) ...	68
28.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	68
28.3. Rozliczenia międzyokresowe	68
29. Zobowiązania inwestycyjne	70
30. Zobowiązania i inne aktywa warunkowe	70
30.1. Sprawy sądowe	70
30.2. Rozliczenia podatkowe	70
31. Informacje o podmiotach powiązanych	70
31.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi	70
31.2. Pożyczki udzielone członkom Zarządu	70
31.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	71
31.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	71
32. Dodatkowe informacje objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych	71
33. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	72
34. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	72
34.1. Ryzyko stopy procentowej	73
34.2. Ryzyko walutowe	73
34.3. Ryzyko cen towarów	74
34.4. Ryzyko kredytowe	75
34.5. Ryzyko związane z płynnością	75
35. Instrumenty finansowe	76
35.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	76
35.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych	78
35.3. Ryzyko stopy procentowej	80
36. Zarządzanie kapitałem	80
37. Struktura zatrudnienia	81
38. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	81

Kęty, 9 kwietnia 2018 roku

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017

		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
	<i>Nota</i>		
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i odpadów, towarów i usług	12.1	1 456 240 675,54	1 271 836 179,11
Przychody ze sprzedaży		1 456 240 675,54	1 271 836 179,11
Koszt własny sprzedaży	12.2	-1 340 386 926,13	-1 135 626 434,41
Zysk brutto ze sprzedaży		115 853 749,41	136 209 744,70
Pozostałe przychody operacyjne	12.5	5 076 225,71	4 923 229,05
Koszty sprzedaży	12.2	-25 708 310,04	-23 023 420,32
Koszty ogólnego zarządu	12.2	-24 270 976,18	-24 986 870,60
Pozostałe koszty operacyjne	12.6	-2 082 559,37	-414 447,45
Zysk z działalności operacyjnej		68 868 129,53	92 708 235,38
Przychody finansowe	12.7	64 553,93	2 131 241,04
Koszty finansowe	12.8	-1 416 147,33	-1 018 764,78
Zysk brutto		67 516 536,13	93 820 711,64
Podatek dochodowy	14	3 168 546,22	-3 876 396,57
Zysk netto z działalności kontynuowanej		70 685 082,35	89 944 315,07
Działalność zaniechana		-	-
Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej		-	-
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy		70 685 082,35	89 944 315,07
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	13	-4 681 700,85	2 207 779,87
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		-4 681 700,85	2 207 779,87
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		66 003 381,50	92 152 094,94

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane 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>
<i>Nota</i>		
Zysk przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	70 685 082,35	89 944 315,07
Akcjonariuszom niekontrolującym	-	-
	-	-
Całkowity dochód przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	66 003 381,50	92 152 094,94
Akcjonariuszom niekontrolującym	-	-
	-	-
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
Zysk na jedną akcję:	15	
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	4,57	5,88
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	4,57	5,88
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	4,57	5,86
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	4,57	5,86

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
AKTYWA			
Aktywa trwale			
Wartości niematerialne	16	1 602 921,80	1 795 336,22
Rzeczowe aktywa trwale	17	326 569 537,71	317 569 505,69
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	18.1	10 000,00	10 000,00
Pozostałe należności długoterminowe	22	1 789 232,42	1 892 337,12
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14.3	52 062 245,31	45 881 778,42
		382 033 937,24	367 148 957,45
Aktywa obrotowe			
Zapasy	21	189 638 458,46	168 960 561,22
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22	262 274 209,09	199 439 553,27
Pozostałe aktywa finansowe	18.1	35 000,00	30 000,00
Pozostałe aktywa niefinansowe	18.2	400 557,75	313 975,57
Należności z tytułu podatku dochodowego		77 775,00	14 796,00
Pochodne instrumenty finansowe	35.1	632 572,53	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	6 735 406,17	7 444 884,59
		459 793 979,00	376 203 770,65
SUMA AKTYWÓW		841 827 916,24	743 352 728,10

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (c.d.) na dzień 31 grudnia 2017

	Nota	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)			
Kapitał podstawowy	24	1 547 949,30	1 537 898,00
Kapitał zapasowy	25	301 570 981,51	235 749 124,75
Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego		–	817 473,00
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-1 703 930,94	2 977 769,91
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	25.1	202 396 264,59	238 552 492,15
Udziały niekontrolujące		–	–
Kapitał własny ogółem		503 811 264,46	479 634 757,81
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	26	31 957 435,80	42 762 384,00
Rezerwy	27	723 872,56	537 085,82
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.3	245 071,15	220 631,21
Rozliczenia międzyokresowe	28.3	26 149 909,20	22 776 589,26
		59 076 288,71	66 296 690,29
Zobowiązania krótkoterminowe			
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	26	106 463 000,25	58 813 115,00
Rezerwy	27	134 297,61	105 533,58
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28.1 28.2	168 375 126,19	133 850 609,67
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		44 490,00	146 400,00
Pochodne instrumenty finansowe	35.1	–	319 562,73
Rozliczenia międzyokresowe	28.3	3 923 449,02	4 186 059,02
		278 940 363,07	197 421 280,00
Zobowiązania razem		338 016 651,78	263 717 970,29
SUMA PASYWÓW		841 827 916,24	743 352 728,10

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017

	Nota	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		67 516 536,13	93 820 711,64
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	12.3	28 104 515,58	23 206 530,30
(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej		38 155,03	- 267 713,14
(Zysk)/ strata z tytułu różnic kursowych		-3 927 600,10	1 228 630,62
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności oraz pozostałych aktywów finansowych i niefinansowych		-62 718 946,93	-15 957 677,41
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		-20 677 897,24	-24 999 008,90
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		39 131 157,12	13 548 719,56
Odsetki i dywidendy, netto		1 018 763,57	749 423,17
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-4 220 141,35	-2 040 085,57
Zmiana stanu rezerw		215 550,77	-93 013,52
Podatek dochodowy zapłacony		-4 249 053,30	-4 309 269,56
Pozostałe (w tym koszty programu motywacyjnego)	32	-23 845,68	975 901,91
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		40 207 193,60	85 863 149,10
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		68 699,19	437 588,08
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-48 446 232,38	-123 045 864,70
(Nabycie)/sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	32	-	14 631 940,96
Odsetki otrzymane		766,05	612,42
Udzielenie pożyczek		-5 000,00	-6 000,00
Zrealizowane zyski z instrumentów pochodnych		3 249 751,41	-695 420,67
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-45 132 015,73	-108 677 143,91

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (c.d.) za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		2 990 241,75	4 485 407,50
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów/emisji dłużnych papierów wartościowych		–	40 684 081,09
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		-44 906 621,60	-38 831 935,50
Spłata pożyczek/ kredytów długoterminowych (w tym inwestycyjnych)		-701 249,70	-3 523 159,75
Odsetki otrzymane		21 026,35	32 082,89
Odsetki zapłacone		-1 040 555,97	-782 118,48
Otrzymane dotacje		7 330 851,29	11 163 000,89
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-36 306 307,88	13 227 358,64
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-41 231 130,01	-9 586 636,17
Różnice kursowe netto		449 174,24	-301 889,91
Środki pieniężne na początek okresu	23	-49 890 614,41	-40 002 088,33
Środki pieniężne na koniec okresu	23	-90 672 570,18	-49 890 614,41

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2017 roku
(w złotych)

**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku**

	<i>Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>								
	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Zyski zatrzymane/niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	24, 25	1 537 898,00	235 749 124,75	817 473,00	2 977 769,91	238 552 492,15	479 634 757,81	–	479 634 757,81
Zysk netto za okres		–	–	–	–	70 685 082,35	70 685 082,35	–	70 685 082,35
Inne całkowite dochody netto za okres		–	–	–	-4 681 700,85	–	-4 681 700,85	–	-4 681 700,85
Całkowity dochód za okres		–	–	–	-4 681 700,85	70 685 082,35	66 003 381,50	–	66 003 381,50
Podwyższenie kapitału		10 051,30	2 980 190,45	–	–	–	2 990 241,75	–	2 990 241,75
Koszt programu motywacyjnego		–	–	89 505,00	–	–	89 505,00	–	89 505,00
Rozliczenie programu motywacyjnego		–	–	-906 978,00	–	906 978,00	–	–	–
Przeniesienie na kapitał zapasowy		–	62 841 666,31	–	–	-62 841 666,31	–	–	–
Wypłata dywidendy		–	–	–	–	-44 906 621,60	-44 906 621,60	–	-44 906 621,60
Na dzień 31 grudnia 2017 roku		1 547 949,30	301 570 981,51	–	-1 703 930,94	202 396 264,59	503 811 264,46	–	503 811 264,46

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2017 roku
(w złotych)

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	1 522 821,00	200 054 142,26	2 004 910,00	769 990,04	176 543 179,87	380 895 043,17	–	380 895 043,17
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości/ korekta błęd	–	–	–	–	40 501 626,73	40 501 626,73	–	40 501 626,73
Na dzień 1 stycznia 2016 roku (przekształcone)	24, 25	1 522 821,00	200 054 142,26	2 004 910,00	769 990,04	217 044 806,60	–	421 396 669,90
Zysk netto za okres	–	–	–	–	89 944 315,07	89 944 315,07	–	89 944 315,07
Inne całkowite dochody netto za okres	–	–	–	2 207 779,87	–	2 207 779,87	–	2 207 779,87
Calkowity dochód za okres	–	–	–	2 207 779,87	89 944 315,07	92 152 094,94	–	92 152 094,94
Podwyższenie kapitału	15 077,00	4 470 330,50	–	–	–	4 485 407,50	–	4 485 407,50
Koszt programu motywacyjnego	–	–	432 520,97	–	–	432 520,97	–	432 520,97
Rozliczenie programu motywacyjnego	–	–	- 1 619 957,97	–	1 619 957,97	–	–	–
Przeniesienie na kapitał zapasowy	–	31 224 651,99	–	–	-31 224 651,99	–	–	–
Wypłata dywidendy	–	–	–	–	-38 831 935,50	-38 831 935,50	–	-38 831 935,50
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	1 537 898,00	235 749 124,75	817 473,00	2 977 769,91	238 552 492,15	479 634 757,81	–	479 634 757,81

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

Grupa Kapitałowa Alumetal S.A. („Grupa”) składa się z ALUMETAL S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych (patrz nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2016.

Jednostka dominująca powstała w 2003 roku z przekształcenia Alumetal sp. z o.o., jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000177577.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 357081298.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

- Produkcja wyrobów z aluminium i stopów aluminium;
- Sprzedaż hurtowa metali;
- Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu;
- Usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych.

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

2. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi jednostka dominująca - Alumetal S.A. oraz następujące spółki zależne:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy 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 Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek. W ciągu okresu sprawozdawczego skład Grupy nie zmienił się.

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodził:

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

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

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

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

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

Waluta funkcjonalna

Jednostka dominująca dokonała odpowiedniej analizy waluty funkcjonalnej w oparciu o analizę przychodów, kosztów, wydatków na aktywa trwałe oraz wykorzystywanego finansowania zewnętrznego. W oparciu o przeprowadzoną analizę jednostka dominująca określiła, iż dla wszystkich jednostek Grupy, z wyłączeniem spółki zagranicznej Alumetal Group Hungary Kft., walutą funkcjonalną jest PLN.

Prezentacja kredytów w rachunkach bieżących

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

5.2. Niepewność szacunków i założeń

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

Stawki amortyzacyjne

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

ekonomicznej użyteczności 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 8.4.

Odpisy aktualizujące wartość należności oraz zapasów

Na dzień bilansowy Grupa ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składników należności lub grupy należności oraz zapasów. Jeżeli wartość możliwa do odzyskania składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej jednostka dokonuje odpisu aktualizującego.

Szczegółowe informacje dotyczące odpisów aktualizujących należności oraz zapasów zaprezentowano w nocie 21 oraz nocie 22 niniejszego skonsolidowanego 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. Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Szczególnym tytułem składnika powyższych aktywów jest aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego odnoszącego się do możliwej do wykorzystania pomocy publicznej w charakterze częściowego zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych, szerzej opisane w nocie 14.3. Szacunek wartości aktywa z tego tytułu (pomocy publicznej planowanych do wykorzystania w latach kolejnych) oraz rozpoznanie tego aktywa zostało wykonane w oparciu o MSR 12 Podatek dochodowy oraz szczegółowe przepisy prawne regulujące funkcjonowanie tego częściowego zwolnienia dla jednostek polskich oraz węgierskiej. W szczególności szacunek ten został wykonany w oparciu o prognozowane wyniki podatkowe (jednostek polskich oraz węgierskiej) na lata kolejne. Pogorszenie lub polepszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości może mieć wpływ na poziom oszacowanego składnika aktywów. W szczególności zmiana prognozowanych wyników podatkowych w odniesieniu do jednostek polskich (mając na uwadze dostępną pulę pomocy publicznej na dzień bilansowy) nie ma istotnego wpływu na zmianę szacunku wysokości tego aktywa, ze względu na relatywnie krótki szacowany okres jego utylizacji. W odniesieniu do jednostki węgierskiej pogorszenie lub polepszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości może mieć istotny wpływ na poziom uzyskanego aktywa, które ze względu na dość niski poziom stopy opodatkowania oraz ograniczony prawnie horyzont utylizacji, w oparciu o przygotowane prognozy nie został rozpoznany w odniesieniu do pełnej dostępnej puli pomocy publicznej.

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

Szczegółowe informacje dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego zaprezentowano w nocie 14.3 niniejszego skonsolidowanego 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 20.1 oraz nocie 27.1 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wycena rezerw na sprawy sporne

W oparciu o politykę rachunkowości przedstawioną w nocie 8.17 Grupa tworzy rezerwy na sprawy sporne.

Wycena forwardów walutowych

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

fx swap. Wycena forwardów walutowych zawarta jest w wyniku na działalności finansowej Grupy, a zjawisko ryzyka walutowego opisane jest w nocie 34.2.

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 20.2.

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 krajach, w których Grupa prowadzi swoją działalność jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

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

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

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

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

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

6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

6.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane 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”).

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”) oraz zgodnie z węgierskimi przepisami o rachunkowości („węgierskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostały przedstawione w złotych polskich, które są również walutą funkcjonalną jednostki dominującej. Dla każdej z jednostek zależnych ustalana jest waluta funkcjonalna i aktywa oraz zobowiązania danej jednostki są mierzone w tej walucie funkcjonalnej. Dla wszystkich jednostek zależnych, z wyłączeniem spółki zagranicznej Alumetal Group Hungary Kft., walutą funkcjonalną jest PLN. Walutą funkcjonalną spółki Alumetal Group Hungary Kft. jest HUF. Grupa stosuje metodę konsolidacji bezpośredniej i wybrała sposób rozliczania zysków lub strat z przeliczenia, który jest zgodny z tą metodą.

7. Zmiana szacunków

Zmiana szacunków w ramach kluczowych obszarów opisanych w nocie 5 powyżej, w tym:

- odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów – nota 21 oraz nota 22;
- rezerw na sprawy sporne – nota 27;
- wyceny programu motywacyjnego – nota 20.2;
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – nota 14.3

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

W trakcie roku obrotowego Grupa nie zmieniała metodologii dokonywania szacunków.

8. Istotne zasady rachunkowości

8.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Alumetal S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych *po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF* - T+S sp. z o.o. i Alumetal Group Hungary Kft - sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą 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.

Grupa 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 Grupa 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, Spółką 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 Grupa posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momentach podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

8.2. Wycena do wartości godziwej

Grupa 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 Grupy.

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.

Grupa 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 Grupa 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 Grupa 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.

8.3. 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
CZK	0,1632	0,1637
100 HUF	1,3449	1,4224

Walutą funkcjonalną zagranicznej jednostki zależnej w 2017 roku był HUF. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania tej zagranicznej jednostki zależnej są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, odroczone różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w zysku lub stracie.

Średnie ważone kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
100 HUF	1,3767	1,4007

8.4. 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 zdadnego 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 – 50 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	2 lata - 25 lat
Urządzenia biurowe	2 lata - 5 lat
Środki transportu	3 lata - 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.

8.5. 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.

Grupa 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 Grupy 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.

8.6. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę 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 pomiędzy 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 jednostek Grupy podlegających amortyzacji. Przy braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, środki trwale 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 pożytki 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.

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

8.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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, Grupa 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 Grupa 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, Grupa 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 ujmują 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.

8.8. 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 powstałe w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

8.9. 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 Grupa 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 Grupa:

- 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 obydwaj kryteria opisane powyżej.

8.10. Utrata wartości aktywów finansowych

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

8.10.1. 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.

Grupa 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 Grupa 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.

8.10.2. 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.

8.10.3. 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 łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

8.11. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa 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.

8.12. 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	<ul style="list-style-type: none">• w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”;
Produkty gotowe i półfabrykaty	<ul style="list-style-type: none">• koszt bezpośrednich materiałów, energii i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego;
Towary	<ul style="list-style-type: none">• 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.

8.13. 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.

8.14. 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.

8.15. 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.

8.16. 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.

Grupa 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.

8.17. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie 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 Grupa 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.

8.18. Świadczenia pracownicze

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Grupy 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.

Grupa 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.

8.19. Programy motywacyjne

Kadra kierownicza Spółki objęta jest programem motywacyjnym, którego szczegóły opisano w nocie 20.2.

8.19.1. 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 ujmuje się 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.

8.20. 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.

8.21. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa 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.

8.21.1. 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.

8.21.2. 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 Grupa spodziewa się odzyskać. Grupa świadczy na rzecz stron trzecich usługi przetopu.

8.21.3. 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.

8.21.4. Dywidendy

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

8.21.5. 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.

8.22. Podatki

8.22.1. 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.

8.22.2. 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 do 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 odroczony 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.

Grupa 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.

8.22.3. *Ulgi podatkowe*

Działalność produkcyjna zakładów Alumetal Poland w Gorzycach i Nowej Soli prowadzona jest na terenach SSE takich jak Tarnobrzaska SSE „Euro-Park Wisłosan” oraz Kostrzyńsko-Słubicka SSE, na podstawie następujących zezwoleń:

Rodzaj zezwolenia	Termin obowiązywania
Zezwolenie nr 92/ARP S.A./2004 z dnia 14 lipca 2004 r. na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Tarnobrzaskiej SSE w zakładzie Gorzyce (ze zmianami).	31 grudnia 2026 r.
Zezwolenie nr 189/ARP S.A./2010 z dnia 1 lipca 2010 r. na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Tarnobrzaskiej SSE w zakładzie Gorzyce.	31 grudnia 2026 r.
Zezwolenie nr 216/ARP S.A./2011 z dnia 8 grudnia 2011 r. na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Tarnobrzaskiej SSE w zakładzie Gorzyce	31 grudnia 2026 r.
Zezwolenie nr 260/ARP S.A./2014 z dnia 28 maja 2014 r. na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Tarnobrzaskiej SSE w zakładzie Gorzyce	31 grudnia 2026 r.
Zezwolenie nr 319/ARP S.A./2016 z dnia 27 września 2016 r. na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Tarnobrzaskiej SSE w zakładzie Gorzyce	31 grudnia 2026 r.
Zezwolenie nr 163 z dnia 15 lipca 2008 r. na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Kostrzyńsko-Słubickiej SSE w zakładzie Nowa Sól (ze zmianami).	31 grudnia 2026 r.
Zezwolenie nr 217 z dnia 22 marca 2012 r. na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Kostrzyńsko-Słubickiej SSE w zakładzie Nowa Sól.	31 grudnia 2026 r.
Zezwolenie nr 247 z dnia 29 kwietnia 2014 r. na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Kostrzyńsko-Słubickiej SSE w zakładzie Nowa Sól.	31 grudnia 2026 r.

Zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa regulującymi funkcjonowanie SSE dochody z działalności gospodarczej prowadzonej na terenie SSE w ramach zezwolenia są zwolnione od podatku dochodowego od osób prawnych. Wielkość pomocy publicznej udzielanej w formie tego zwolnienia nie może przekroczyć wielkości pomocy publicznej dla przedsiębiorcy, dopuszczalnej dla obszarów kwalifikujących się do uzyskania pomocy w największej wysokości, ustalonej zgodnie z przepisami Ustawy o Postępowaniu w Sprawach Dotyczących Pomocy Publicznej. Zwolnienie to przysługuje przy tym wyłącznie z tytułu dochodów uzyskanych z działalności gospodarczej prowadzonej na terenie SSE. Jednocześnie w razie cofnięcia zezwolenia podatnik traci prawo do zwolnienia i jest obowiązany do zapłaty podatku za cały okres korzystania ze zwolnienia podatkowego.

Zezwolenia mają charakter warunkowy i określają przedmiot działalności oraz warunki dotyczące m.in.: (i) zatrudnienia przy prowadzeniu działalności na terenie SSE w określonym czasie; (ii) dokonania przez przedsiębiorcę na terenie SSE inwestycji o wartości przewyższających określoną kwotę; (iii) terminu zakończenia inwestycji; (iv) maksymalnej wysokości kosztów kwalifikowanych inwestycji i dwuletnich kosztów kwalifikowanych pracy. Przepisy Ustawy o SSE przewidują możliwość utraty albo ograniczenia praw wynikających z zezwolenia jeżeli nastąpi choćby jedna z poniższych okoliczności: (i) jednostka zaprzestanie działalności na terenie SSE, na którą posiada zezwolenie; (ii) rażąco uchybi warunkom określonym w zezwoleniu; (iii) nie usunie uchybień stwierdzonych w toku kontroli, w terminie wyznaczonym do usunięcia.

Warunki nakazujące utrzymanie odpowiedniego zatrudnienia oraz dokonanie inwestycji na terenie Specjalnych Stref Ekonomicznych w ramach zezwoleń z dnia 14 lipca 2004 r., 15 lipca 2008 roku, 1 lipca 2010, 8 grudnia

2011 zostały zrealizowane. Poniższy opis dotyczy tylko tych zezwoleń, dla których warunki muszą być jeszcze spełnione/utrzymane w kolejnych okresach sprawozdawczych.

W ramach zezwolenia z dnia 22 marca 2012 r. zobowiązanie do poniesienia wydatków inwestycyjnych ustalono na poziomie minimum 25 mln zł a maksymalnie do kwoty 37,5 mln zł do 31 grudnia 2015 r., a ponadto zobowiązano do zwiększenia zatrudnienia do 125 pracowników na terenie Kostrzyńsko Słubickiej SSE do 31 grudnia 2013 r. i utrzymanie tego poziomu do 31 grudnia 2018 r. Na dzień 31 grudnia 2017 r. Grupa poniosła koszty kwalifikowane w ramach ww. zezwolenia na terenie Kostrzyńsko Słubickiej SSE w wysokości 37,3 mln zł. a stan zatrudnienia wynosił 169 pracowników.

W ramach zezwolenia z dnia 29 kwietnia 2014 r. zobowiązanie do poniesienia wydatków inwestycyjnych ustalono na poziomie minimum 12 mln zł a maksymalnie do kwoty 18 mln zł do 31 grudnia 2017 r., a ponadto zobowiązano do zwiększenia zatrudnienia do 141 pracowników na terenie Kostrzyńsko Słubickiej SSE do 31 grudnia 2014 r. i utrzymanie tego poziomu do 31 grudnia 2019 r. Na dzień 31 grudnia 2017 r. Grupa poniosła nakłady kwalifikowane w ramach ww. zezwolenia na terenie Kostrzyńsko Słubickiej SSE w wysokości 17,4 mln zł. a stan zatrudnienia wynosił 169 pracowników.

W ramach zezwolenia z dnia 28 maja 2014 r. nałożono: (i) obowiązek poniesienia nakładów inwestycyjnych na terenie Tarnobrzeskiej SSE nie mniej niż 8 mln zł do dnia 31 grudnia 2017 r. oraz narastająco nie mniej niż 12 mln do dnia 31 grudnia 2021 r. lecz nie więcej niż 18 mln zł, z czego na dzień 31 grudnia 2017 r. koszty kwalifikowane wyniosły 8,3 mln zł, a także (ii) utrzymanie zatrudnienia na poziomie co najmniej 126 pracowników do 31 grudnia 2017 r., z czego stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosił 169 pracowników (na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosił 170 pracowników).

W ramach zezwolenia z dnia 27 września 2016 r. nałożono: (i) obowiązek poniesienia nakładów inwestycyjnych na terenie Tarnobrzeskiej SSE nie mniej niż 33,1 mln zł do dnia 31 grudnia 2019 r. oraz narastająco nie mniej niż 55 mln do dnia 31 grudnia 2023 r. lecz nie więcej niż 71,5 mln zł, z czego na dzień 31 grudnia 2017 r. koszty kwalifikowane wyniosły 18,0 mln zł, a także (ii) utrzymanie zatrudnienia na poziomie co najmniej 134 pracowników do 31 grudnia 2023 roku, z czego stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosił 169 pracowników (na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosił 170 pracowników).

Wypełnienie warunków koniecznych do spełnienia w świetle powyższych regulacji i wymagań w celu skorzystania z ulgi m.in. terminy realizacji zadań, minimalna kwota nakładów czy też poziom zatrudnienia, według stanu wiedzy Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostaje niezagrażone.

Ponadto Alumetal Group Hungary Kft. jest uprawniona do korzystania z pomocy publicznej w charakterze częściowego zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych (w latach 2019-2028) na podstawie wniosku o udzielenie ulgi podatkowej na rozwój złożonego w dniu 2 października 2014 roku na podstawie poniesionych kwalifikowanych wydatków inwestycyjnych. Jednocześnie w 2014 roku Alumetal Group Hungary Kft. otrzymała od rządu węgierskiego wiążącą ofertę i ją zaakceptowała na dotację gotówkową dla tego przedsięwzięcia, a umowa wsparcia zawarta w tym zakresie weszła ostatecznie formalnie w życie dnia 2 lutego 2016. W I kwartale 2018 roku podpisano aneks modyfikujący treść umowy w zakresie zobowiązań beneficjenta odnośnie zatrudnienia, zmieniający sposób zabezpieczenia umowy oraz terminu zakończenia realizacji przedsięwzięcia. Łączna pomoc z tych dwóch tytułów z węgierskich środków publicznych limitowana jest poziomem w wysokości 35% poniesionych kwalifikowanych nakładów inwestycyjnych.

W przypadku Alumetal Group Hungary Kft zobowiązaniem spółki jest: (i) wybudowanie zakładu o zdolnościach produkcyjnych co najmniej 55 000 ton rocznie (zobowiązanie zostało już zrealizowane) (i) zatrudnienie 113 osób średniorocznie począwszy od roku 2019 do roku 2025 (w tym co najmniej 2,7 % pracowników powinno mieć wyższe wykształcenie) z jednoczesnym utrzymaniem łącznego funduszu płac na określonym poziomie; (iii) utrzymanie trwałości projektu przez co najmniej 5 lat (w przypadku umowy o dotację co najmniej 7 lat); (iv) realizacja przychodów ze sprzedaży na określonym poziomie oraz (v) uruchomienie zakładu nie później niż 31 grudnia 2018 r. Pomoc publiczna na Węgrzech może być utracona bądź cofnięta w przypadku gdy Alumetal Group Hungary Kft. nie będzie realizował powyższych zobowiązań lub zobowiązań w zakresie prawa pracy, ochrony środowiska lub w zakresie prawa podatkowego. Wypełnienie warunków koniecznych do spełnienia w świetle powyższych regulacji i wymagań w celu skorzystania z ulgi, według stanu wiedzy Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostaje niezagrażone.

Jak opisano w nocie 5.2, zgodnie z MSR 12 Podatek dochodowy oraz szczegółowymi przepisami prawnymi regulującymi funkcjonowanie częściowego zwolnienia dla jednostek polskich oraz węgierskiej, w oparciu

o przygotowane prognozy Grupa dokonała szacunku wartości aktywa z tytułu pomocy publicznej planowanej do wykorzystania w latach kolejnych oraz rozpoznała aktywo z tego tytułu (jak szerzej przedstawiono w nocie 14.3).

8.22.4. 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.

8.23. 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.

9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku, za wyjątkiem przedstawionych poniżej. Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym skonsolidowanym 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 Grupę:

- 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.

Grupa 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.

10. 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 inwestorem 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 odroczone 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 ujmowaniem podatku dochodowego* (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. Daty 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.

Poniżej zamieszczono informację odnośnie stanu wdrożenia standardów mających zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później

10.1. 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 – przysługują 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.

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

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

Grupa prowadzi działalność w obszarze produkcji i sprzedaży aluminiowych stopów odlewniczych oraz w znacznie mniejszym wymiarze topników i soli, w efekcie czego sprzedaje swoje wyroby i odpady oraz incydentalnie towary i materiały. Pojawiają się również okresowo pojedyncze usługi produkcyjne polegające najczęściej na przetopie powierzzonego przez klienta materiału.

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

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa 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. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również następujące kryteria:

A. 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.

B. Sprzedaż usług (produkcyjnych i nieprodukcyjnych)

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji.

W przypadku sprzedaży towarów, produktów, materiałów i odpadów umowa zawiera tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – sprzedaż danego dobra. Grupa ocenia, że wpływ przyjęcia MSSF 15 na ujmowanie przychodów oraz wyniki finansowe Grupy z tytułu takich umów nie będzie istotny. Przychód jest rozpoznawany w określonym momencie, tj. gdy klient uzyskuje kontrolę nad towarem.

W ramach oceny wpływu wprowadzenia MSSF 15, Grupa 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 występuje w ograniczonej ilości umów z klientami i dotyczy tylko kilku klientów gdzie zastrzeżone jest prawo do skonta w przypadku wcześniejszej niż termin zapłaty za dostawę (w 2017 roku było to zaledwie 3 klientów a ich udział w przychodach ze sprzedaży za cały rok 2017 wyniósł 0,35%).

- Prawo do zwrotu

Umowy zawarte z klientami nie przewidują prawa do zwrotu dostarczonego wyrobu w wyniku jednostronnej decyzji klienta.

- Gwarancje

Grupa udziela gwarancji na sprzedawane produkty, która stanowi jedynie zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją i nie stanowi dodatkowej usługi. Produkty Grupy są sprawdzane jakościowo przez klientów bezpośrednio przy dostawie lub zaraz po niej, tak więc nie istnieje możliwość znaczących w skali zwrotów gwarancyjnych pomiędzy dwoma okresami czasu (Alumetal odpowiada za dostarczony wyrób jedynie do momentu zmiany jego właściwości fizyczno-chemicznych, czyli do momentu przetopienia). Skala reklamacji w całej Grupie Alumetal w 2017 roku to 0,04 % zrealizowanych dostaw.

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

Zgodnie z MSSF 15, cenę transakcyjną przypisuje się do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia na podstawie proporcjonalnej indywidualnej ceny sprzedaży. Grupa nie prowadzi istotnej sprzedaży Pakietów (sprzedaży produktów i towarów wraz z wykonaniem innych usług) zarówno w przypadku sprzedaży towarów, produktów, materiałów i odpadów jak również w przypadku świadczenia usług zarówno produkcyjnych (nie są rozciągnięte w czasie i są fakturowane niezwłocznie po przekazaniu klientowi przedmiotu usługi, co odbywa się systematycznie) jak i nieprodukcyjnych (fakturowanych systematycznie w okresach miesięcznych).

- Zaliczki otrzymane od klientów

Grupa prezentuje zaliczki otrzymane od klientów w pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania”. Zgodnie z obecną polityką (zasadami) rachunkowości Grupa nie ujmuje kosztów z tytułu odsetek od otrzymanych zaliczek. Zgodnie z MSSF 15, Grupa ocenia czy umowa zawiera istotny element finansowania. Grupa zdecydowała się skorzystać z praktycznego rozwiązania, zgodne z którym nie koryguje przyrzeczonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, jeśli w momencie zawarcia umowy oczekuje, że okres od momentu przekazania przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty za dobro lub usługę przez klienta wyniesie nie więcej niż jeden rok. Dlatego też, dla krótkoterminowych zaliczek Grupa nie będzie wydzielała istotnego elementu finansowania (ograniczona liczba umów gdzie wysyłka wyrobu odbywa się niezwłocznie po wpłacie zaliczki przez klienta).

- Wymogi w zakresie prezentacji i ujawniania informacji

Dodatkowo, zgodnie z wymogami MSSF 15, Grupa przedstawia ujęte przychody z tytułu umów z klientami w podziale na kategorie, które odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych. Grupa ujawnia ponadto wystarczające informacje, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie powiązania między ujawnieniem przychodów w podziale na kategorie a informacjami o przychodach, które jednostka ujawnia dla każdego segmentu sprawozdawczego. 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, Grupa Alumetal oczekuje, że wpływ wdrożenia MSSF 15 na ujmowanie przychodów oraz wyniki finansowe Grupy będzie nieistotny.

10.2. 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.

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

W 2017 roku Grupa przeprowadziła szczegółową ocenę wpływu wprowadzenia MSSF 9 na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy 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 Grupa zastosuje MSSF 9 po raz pierwszy.

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

a) *Klasyfikacja i wycena*

Grupa 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.

Grupa 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 Grupy.

Należności handlowe są utrzymywane dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a Grupa nie sprzedaje należności handlowych w ramach faktoringu – będą one nadal wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy. Grupa 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 oczekiwanym stratom kredytowym bądź oczekiwanym stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Grupa stosuje uproszczone podejście i wyceni odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie ich życia.

Zgodnie z dotychczas stosowanymi metodami szacowania odpisu aktualizującego należności Grupa 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, Grupa oczekuje, że wpływ wdrożenia MSSF 9 będzie nieistotny.

10.3. 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. Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16.

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

11. Segmenty operacyjne

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

1) Stopy odlewnicze

Głównym produktem powstałym w wyniku procesu produkcyjnego Grupy są aluminiowe stopy odlewnicze (stopy wstępne - zaprawy oraz wtórne aluminiowe stopy odlewnicze) produkowane w postaci gąsek dwudzielnych (o masie 6–8 kg), trójdzielnych (o masie ok. 13 kg) oraz wafla (o masie ok. 12 kg) w zakładach w Nowej Soli, Kętach i Gorzycach. Grupa Alumetal dostarcza również stopy do klientów w postaci ciekłego metalu.

Łączne realne zdolności produkcyjne trzech polskich zakładów Grupy kształtowały się w 2016 roku na poziomie 165,0 tys. ton w skali roku (podobnie jak w roku 2015). Pod koniec września 2016 roku Grupa Alumetal rozpoczęła produkcję w nowo wybudowanym zakładzie na Węgrzech w Komarom, co powoduje wzrost zdolności produkcyjnych Grupy do poziomu 225 tys. ton rocznie.

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

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

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

Stopy odlewnicze dostarczane są przede wszystkim do klientów branży motoryzacyjnej (ok. 87,4% wielkości sprzedanych w 2017 roku wobec 90,2% w 2016 roku) oraz do pozostałych segmentów: budownictwo, branża metalurgiczna, przemysł maszynowy, przemysł hutniczy i inne.

2) Topniki oraz sole

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

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

3) Pozostałe

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

Ceny transakcyjne pomiędzy segmentami operacyjnymi ustalone są na bazie rynkowej w oparciu o procedury cen transferowych.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2017 roku
(w złotych)

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

2017	Stopy odlewnicze	Topniki oraz sól	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
Ilość całkowita (tony), w tym:	177 164	2 889	31 138	-	-11 316	199 876
- sprzedaż pomiędzy segmentami	1 273	2 636	7 407	-	-11 316	-
w tym:						
Ilość wyrobów (tony), w tym:	177 164	2 737	4 591	-	-8 460	176 032
- sprzedaż pomiędzy segmentami	1 273	2 597	4 591	-	-8 460	-
Ilość materiałów, odpadów i usług (tony), w tym:	-	152	25 777	-	-2 855	23 074
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	39	2 817	-	-2 855	-
Ilość towarów (tony), w tym:	-	0	770	-	-	770
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	0	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i usług, w tym:	1 419 472 775,41	6 256 837,02	93 801 318,63	-	-63 290 255,52	1 456 240 675,54
- sprzedaż pomiędzy segmentami	10 481 456,90	5 556 214,58	47 252 584,04	-	-63 290 255,52	-
Koszt własny sprzedaży	-1 312 315 519,98	-4 201 947,99	-85 353 535,67	-	61 484 077,51	-1 340 386 926,13
Zysk brutto ze sprzedaży	107 157 255,43	2 054 889,03	8 447 782,96	-	-1 806 178,01	115 853 749,41
Koszty sprzedaży	-25 366 930,10	-214 114,67	-147 015,37	-	19 750,10	-25 708 310,04
Zysk operacyjny (przed kosztami ogólnymi zarządu)	81 790 325,33	1 840 774,36	8 300 767,59	-	-1 786 427,91	90 145 439,38
% marża	5,8%	29,4%	8,8%	-	-	6,2%
Koszty ogólnego zarządu				-26 103 135,18	1 832 159,00	-24 270 976,18
Pozostałe przychody/koszty operacyjne				2 996 921,37	-3 255,03	2 993 666,34
Amortyzacja				28 163 474,44	-58 958,86	28 104 515,58
EBITDA *				-	-	96 972 645,12
% marża				-	-	6,7%
Przychody/koszty finansowe				39 032 875,43	-40 384 468,84	-1 351 593,41
Zysk brutto				-	-	67 516 536,13
Podatek				3 168 546,22	-	3 168 546,22
Zysk netto				-	-	70 685 082,35

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2017 roku
(w złotych)

2016	Stopy odlewnicze	Topniki oraz sól	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
Ilość całkowita (tony), w tym:	160 872	3 615	34 196	-	-9 237	189 446
- sprzedaż pomiędzy segmentami	1 743	3 240	4 254	-	-9 237	-
w tym:						
Ilość wyrobów (tony), w tym:	160 872	3 452	3 067	-	-8 049	159 342
- sprzedaż pomiędzy segmentami	1 743	3 239	3 067	-	-8 049	-
Ilość materiałów, odpadów i usług (tony), w tym:	-	161	29 994	-	-1 187	28 968
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	1 187	-	-1 187	-
Ilość towarów (tony), w tym:	-	2	1 135	-	-1	1 136
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	1	-	-	-1	-
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i usług, w tym:	1 224 477 551,01	7 840 261,50	94 128 876,91	-	-54 610 510,31	1 271 836 179,11
- sprzedaż pomiędzy segmentami	13 013 370,11	6 920 758,04	34 676 382,11	-	-54 610 510,31	-
Koszt własny sprzedaży	-1 101 635 286,85	-5 238 913,89	-81 373 849,30	-	52 621 615,63	-1 135 626 434,41
Zysk brutto ze sprzedaży	122 842 264,16	2 601 347,61	12 755 027,61	-	-1 988 894,68	136 209 744,70
Koszty sprzedaży	-22 622 452,00	-227 319,10	-180 780,69	-	7 131,47	-23 023 420,32
Zysk operacyjny (przed kosztami ogólnymi zarządu)	100 219 812,16	2 374 028,51	12 574 246,92	-	-1 981 763,21	113 186 324,38
% marża	8,2%	30,3%	13,4%	-	-	8,9%
Koszty ogólnego zarządu				-26 944 492,31	1 957 621,71	-24 986 870,60
Pozostałe przychody/koszty operacyjne				4 529 906,30	-21 124,70	4 508 781,60
Amortyzacja				23 259 561,77	-53 031,47	23 206 530,30
EBITDA *				-	-	115 914 765,68
% marża				-	-	9,1%
Przychody/koszty finansowe				79 287 394,33	-78 174 918,07	1 112 476,26
Zysk brutto				-	-	93 820 711,64
Podatek				-3 876 396,57	-	- 3 876 396,57
Zysk netto				-	-	89 944 315,07

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2017 roku
(w złotych)

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

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

1. Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji, co zostało zaprezentowane w odrębnej kolumnie „Wyłączenia konsolidacyjne”;
2. Następujące pozycje zostały zaprezentowane łącznie/netto: Pozostałe przychody/koszty operacyjne; Przychody/koszty finansowe.

Informacje geograficzne

Działalność Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. w przeważającym zakresie prowadzona jest na terenie Polski, gdzie zlokalizowane są trzy spośród czterech zakładów produkcyjnych. W strukturze zaopłatek również dominują dostawy z rynku polskiego, jednak w strukturze sprzedaży przeważa sprzedaż na pozostałe rynki.

Poniżej zaprezentowano informację na temat przychodów Grupy od klientów zewnętrznych w układzie geograficznym:

<i>Kraj odbiorcy dostawy</i>	<i>Sprzedaż wartościowo (rok zakończony 31 grudnia 2017)</i>	<i>Sprzedaż wartościowo (rok zakończony 31 grudnia 2016)</i>	<i>Struktura sprzedaży (rok zakończony 31 grudnia 2017)</i>	<i>Struktura sprzedaży (rok zakończony 31 grudnia 2016)</i>
Polska	533 808 395,80	527 794 734,11	36,7%	41,5%
Niemcy	314 859 060,54	280 811 024,47	22,6%	22,1%
Pozostałe kraje europejskie	607 573 219,21	463 230 420,53	40,7%	36,4%
Razem	1 456 240 675,54	1 271 836 179,11	100%	100%

Powyższa informacja o przychodach oparta jest na danych wg miejsca dostawy.

Zarówno w roku 2017 jak i w roku 2016 Grupa realizowała przychody przekraczające 10% ogółu rocznych przychodów do następujących podmiotów:

- Grupa Volkswagen,
- Grupa Federal-Mogul.

Zarówno w roku 2017 jak i w roku 2016 Grupa nie była odbiorcą dostaw od jednego dostawcy o wartości przekraczającej 10% ogółu rocznych przychodów ze sprzedaży.

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	1 411 691 458,05	1 213 792 223,51
Przychody ze sprzedaży materiałów i odpadów	37 310 854,20	48 337 967,11
Przychody ze sprzedaży towarów	4 953 155,46	7 700 315,09
Przychody ze sprzedaży usług	2 285 207,84	2 005 673,40
	1 456 240 675,54	1 271 836 179,11

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	28 104 515,58	23 206 530,30
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	12.3	-145 507,04	-86 294,34
Zużycie materiałów i energii		1 231 489 764,57	1 031 512 398,95
Usługi obce, w tym:		42 493 576,05	36 836 053,02
- usługi remontowe		5 884 014,75	4 384 240,59
- usługi transportowe		24 277 788,14	20 620 328,48
- usługi doradcze		815 452,24	938 895,08
Podatki i opłaty		3 718 207,29	3 133 865,86
Koszty świadczeń pracowniczych	12.4	53 775 420,76	47 463 683,29
Pozostałe koszty rodzajowe		3 754 771,95	3 554 096,95
Wartość sprzedanych towarów, materiałów i odpadów		32 121 988,46	46 576 907,79
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:		1 395 312 737,62	1 192 197 241,82
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		1 340 386 926,13	1 135 626 434,41
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		25 708 310,04	23 023 420,32
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		24 270 976,18	24 986 870,60
Zmiana stanu produktów		4 946 525,27	8 560 516,49

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	24 848 090,60	20 487 367,45
Amortyzacja wartości niematerialnych	258 946,75	217 681,74
Utrata wartości zapasów	-145 507,04	-86 294,34
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	24 961 530,31	20 618 754,85
Amortyzacja środków trwałych	978 705,72	941 350,00
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	978 705,72	941 350,00
Amortyzacja środków trwałych	1 972 558,52	1 490 652,05
Amortyzacja wartości niematerialnych	46 213,99	69 479,06
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	2 018 772,51	1 560 131,11

12.4. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
Wynagrodzenia	42 139 822,32	37 558 177,53
Koszty ubezpieczeń społecznych	8 056 682,93	6 972 698,77
Koszty programu motywacyjnego	89 505,00	432 520,97
Koszty świadczeń emerytalnych	194 580,29	152 596,44
Odpis na ZFŚS	1 301 469,45	1 175 236,12
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych (szkolenia, ochrona zdrowia, bhp, posiłki i pozostałe)	1 993 360,77	1 172 453,46
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	53 775 420,76	47 463 683,29
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	46 157 535,40	39 931 327,22
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	2 059 172,98	1 740 494,01
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	5 558 712,38	5 791 862,06

12.5. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		50 431,88	278 186,19
Dotacje (w tym ujęcie rozliczenia międzyokresowych przychodów)	28.3	2 839 934,86	2 206 825,42
Efekt netto rozliczenia pracowniczych spraw sądowych		-	210 000,00
Odpis aktualizujący należności - rozwiązanie		1 904 017,02	1 488 872,48
Efekt netto kosztów i odszkodowań z ubezpieczenia		-	553 810,23
Kary i odszkodowania otrzymane		98 057,62	26 394,86
Inne (suma nieistotnych)		183 784,33	159 139,87
Pozostałe przychody operacyjne ogółem		5 076 225,71	4 923 229,05

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2017 roku
(w złotych)

12.6. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
Kary i odszkodowania	162 563,31	60 954,61
Efekt netto kosztów i odszkodowań z ubezpieczenia	210 696,70	–
Odpis na należności	1 210 149,24	73 356,21
Koszty sądowe	80 051,61	3 134,92
Darowizny	44 139,84	30 883,53
Koszt likwidacji środków trwałych	88 586,91	10 473,05
Inne (suma nieistotnych)	286 371,76	235 645,13
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	2 082 559,37	414 447,45

12.7. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	63 787,88	173 703,42
- odsetki od kontrahentów (należności)	42 761,53	141 620,53
- odsetki bankowe	21 026,35	32 082,89
Zysk z tytułu różnic kursowych	–	1 950 815,20
Zysk ze zbycia inwestycji	–	3 340,00
Inne (suma nieistotnych)	766,05	3 382,42
Przychody finansowe ogółem	64 553,93	2 131 241,04

12.8. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
Odsetki od kredytów bankowych	1 040 555,97	779 875,59
Odsetki od zobowiązań handlowych i administracyjnych	16 880,76	19 790,10
Strata z tytułu różnic kursowych	217 382,35	–
Inne (suma nieistotnych)	141 328,26	219 099,09
Koszty finansowe ogółem	1 416 147,34	1 018 764,78

13. Składniki innych całkowitych dochodów

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-4 681 700,85	2 207 779,87
Składniki innych całkowitych dochodów ogółem	-4 681 700,85	2 207 779,87

14. Podatek dochodowy

14.1. 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>
Ujęte w zysku:		
<i>Bieżący podatek dochodowy:</i>		
Bieżący podatek dochodowy:	3 701 674,00	4 529 842,00
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	3 701 674,00	4 529 842,00
<i>Odroczony podatek dochodowy:</i>		
Odroczony podatek dochodowy:	-7 205 412,64	-584 951,43
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-7 205 412,64	-584 951,43
<i>Local business tax</i>	335 192,42	-
<i>Zwrot podatku z lat poprzednich:</i>	-	-68 494,00
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie	-3 168 546,22	3 876 396,57

14.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy 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	67 516 536,12	93 820 711,64
Zysk brutto przed opodatkowaniem	67 516 536,12	93 820 711,64
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej zarówno w 2017 jak i 2016 roku 19%	12 828 142,00	17 825 935,00
Wykorzystanie ulgi z tytułu działalności w SSE	-14 318 359,56	-16 942 345,61
Efekt różnicy stawek podatkowych dla jednostki zagranicznej	856 486,69	584 005,53
Local business tax w jednostce zagranicznej	335 192,42	-
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania oraz kosztów niepodatkowych, z tego:	99 146,37	160 146,43
- koszty PFRON	82 140,42	77 967,45
- koszt programu motywacyjnego	17 005,95	82 178,98
Wpływ zmiany aktywa z tytułu niewykorzystanych ulg podatkowych	-3 154 650,61	2 141 937,14
Pozostałe	185 496,48	175 212,08
Zwrot podatku z lat poprzednich	-	-68 494,00
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej odpowiednio w 2017 roku: -4,7%, oraz w 2016: 4,1%, Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w skonsolidowanym zysku lub stracie	-3 168 546,22	3 876 396,57
	-3 168 546,22	3 876 396,57

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2017 roku
(w złotych)

14.3. Odroczonego podatku dochodowego

Odroczonego podatku dochodowego wynika z następujących pozycji:

	<i>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Efekt z przeliczenia jednostki zagranicznej ujęty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</i>	<i>Skonsolidowane 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	8 358 955,06*	5 537 828,35*		2 818 220,56	3 140 165,50
Naliczone odszkodowania	-1 519,32	-7 030,00		5 510,68	-7 030,00
Naliczone odsetki	-5 625,45	-3 415,43		-2 210,02	-3 415,43
Dodatnie różnice kursowe	-706 056,75	-424 761,74		-281 295,02	-130 878,41
Rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych	163 052,33	122 097,69		40 954,65	-17 672,56
Odpis aktualizujący należności	208 561,82	265 871,00		-57 309,18	-899 289,93
Odpis aktualizujący zapasy	21 812,38	7 032,22		14 780,16	-78 643,06
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	144 683,69	144 683,69		-	-
Niewypłacone wynagrodzenia i świadczenia	397 136,51	529 621,17		-132 484,66	18 924,93
Ujemne różnice kursowe	1 003 567,33	485 841,11		517 726,21	148 507,58
Niezapłacone koszty bankowe	575,19	4 198,78		-3 623,59	1 595,37
Rezerwa na usługi	15 035,59	-		15 035,59	-
Strata podatkowa	-	68 025,20		-68 025,20	-9 200,86
Strata podatkowa jednostki zagranicznej	1 700 152,77	571 465,58	-54 794,66	1 183 481,85	563 825,44
Aktywo z tytułu niewykorzystanych ulg podatkowych	40 516 843,01	38 359 689,59	-997 497,19	3 154 650,61	-2 141 937,14
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego				7 205 412,64	584 951,43
Aktywa/ Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:					
Aktywa z tytułu podatku odroczonego działalność kontynuowana	52 062 245,31	45 881 778,42			
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego działalność kontynuowana	-245 071,15	-220 631,21			

*Zmiana wartości odroczonego podatku dochodowego liczonego od różnicy pomiędzy bilansową a podatkową wartością składników aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych wynika z obniżenia stawek amortyzacji podatkowej środków trwałych zlokalizowanych w Zakładach Grupy działających w specjalnych strefach ekonomicznych oraz stosowania różnych stawek amortyzacji bilansowej i podatkowej w pozostałych Zakładach Grupy.

Ulgi podatkowe

Alumetal Poland sp. z o.o. prowadzi działalność na obszarach Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej oraz Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, na podstawie odpowiednich zezwoleń, które określają warunki konieczne do spełnienia, aby skorzystać ze zwolnienia w podatku dochodowym. Warunki te zostały przedstawione w nocie 8.22.3 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W konsekwencji Grupa jest uprawniona do korzystania z pomocy publicznej w charakterze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych w ramach działalności strefowej.

Poniższe tabele przedstawiają kluczowe parametry związane z działalnością strefową Spółki (w złotych) na poszczególne daty bilansowe, które poza prognozami finansowymi na lata kolejne są podstawą wyliczenia możliwej do wykorzystania pomocy publicznej, w tym:

- kwalifikowane wydatki poniesione do poszczególnych dat bilansowych (w wartości nominalnej oraz zdyskontowanej na dzień przyznania pozwoleń strefowych), uwzględniające intensywność pomocy publicznej (50% kwalifikowanych wydatków) oraz jej wykorzystanie poprzez otrzymane dotacje;
- wykorzystaną do poszczególnych dat bilansowych pomoc publiczną (w wartości nominalnej oraz zdyskontowanej na dzień przyznania pozwoleń strefowych), poprzez ulgę w podatku CIT.

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Wydatki kwalifikowane poniesione do dnia bilansowego w wartości nominalnej (z uwzględnieniem intensywności pomocy publicznej – 50% kwalifikowanych wydatków, oraz wykorzystania poprzez otrzymane dotacje*)	96 720 177,75	81 656 138,48
Wykorzystana pomoc publiczna z tytułu zwolnienia z podatku dochodowego w wartości nominalnej (uwzględniająca wykorzystanie za rok finansowy zakończony ostatniego dnia kalendarzowego)	86 824 033,49	72 505 673,88

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Wydatki kwalifikowane poniesione do dnia bilansowego w wartości zdyskontowanej na dzień przyznania zezwoleń strefowych (z uwzględnieniem intensywności pomocy publicznej – 50% kwalifikowanych wydatków, oraz wykorzystania poprzez otrzymane dotacje*)	84 991 554,19	70 701 296,63
Wykorzystana pomoc publiczna z tytułu zwolnienia z podatku dochodowego w wartości zdyskontowanej na dzień przyznania zezwoleń strefowych (uwzględniająca wykorzystanie za rok finansowy zakończony ostatniego dnia kalendarzowego)	65 273 306,82	53 702 248,89

* Łączna kwota wykorzystania pomocy publicznej na dzień 31 grudnia 2017 roku z tytułu otrzymanych dotacji w latach 2006-2011 wyniosła 21.151.281,44 złotych w wartości nominalnej oraz 19.706.691,06 złotych w wartości zdyskontowanej na datę otrzymania pozwoleń.

Ponadto Alumetal Group Hungary Kft. jest uprawniona do korzystania z pomocy publicznej w charakterze częściowego zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych (w okresie od 2019 do 2028 roku) na podstawie wniosku o udzielenie ulgi podatkowej na rozwój złożonego w dniu 2 października 2014 roku na podstawie poniesionych kwalifikowanych wydatków inwestycyjnych. Warunki które musi wypełniać jednostka w celu korzystania ze zwolnienia zostały szerzej przedstawione w nocie 8.22.3 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Poniższe tabele przedstawiają kluczowe parametry związane z niewykorzystaną przez jednostkę ulgą podatkową na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku, które poza prognozami finansowymi na lata kolejne są podstawą wyliczenia możliwej do wykorzystania puli pomocy publicznej, w tym kwalifikowane wydatki poniesione do daty bilansowej (w wartości nominalnej oraz zdyskontowanej na dzień złożenia wniosku), uwzględniające intensywność pomocy publicznej, która jest pomniejszona o element udzielonej jednostce dotacji gotówkowej.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2017 roku
(w złotych)

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Nakłady kwalifikowane poniesione do dnia bilansowego w wartości nominalnej (z uwzględnieniem intensywności pomocy publicznej – 35% kwalifikowanych wydatków **)	22 135 785,95*	22 315 185,40*
Wykorzystana pomoc publiczna z tytułu zwolnienia z podatku dochodowego w wartości nominalnej (uwzględniająca wykorzystanie za rok finansowy zakończony ostatniego dnia kalendarzowego)	–	–
	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Nakłady kwalifikowane poniesione do dnia bilansowego w wartości zdyskontowanej na dzień złożenia wniosku (z uwzględnieniem intensywności pomocy publicznej – 35% kwalifikowanych wydatków **)	20 957 816,66*	21 174 402,26*
Wykorzystana pomoc publiczna z tytułu zwolnienia z podatku dochodowego w wartości zdyskontowanej (uwzględniająca wykorzystanie za rok finansowy zakończony ostatniego dnia kalendarzowego)	–	–

* Kwoty zostały przeliczone według średniego kursu NBP (HUF/PLN) na dzień bilansowy. (na dzień 31 grudnia 2017: 0,013449, na dzień 31 grudnia 2016: 0,014224)

**Jednocześnie Alumetal Group Hungary Kft. w roku 2014 otrzymała od rządu węgierskiego wiążącą ofertę na dotację gotówkową dla tego przedsięwzięcia, która została zaakceptowana. Umowa na wsparcie w tym zakresie weszła formalnie w życie dnia 2 lutego 2016 roku. W I kwartale 2018 roku podpisano aneks modyfikujący treść umowy w zakresie zobowiązań beneficjenta odnośnie zatrudnienia, zmieniający sposób zabezpieczenia umowy oraz terminu zakończenia realizacji przedsięwzięcia. Powyższe kwoty uwzględniają odpowiednie pomniejszenie o wartość dotacji, która zmniejsza wartość niewykorzystanej pomocy z tytułu ulgi w podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z MSR 12 Podatek dochodowy oraz szczegółowymi przepisami prawnymi regulującymi funkcjonowanie częściowego zwolnienia dla jednostek polskich oraz węgierskiej, w oparciu o przygotowane długoterminowe prognozy finansowe Grupa dokonała szacunku wartości aktywa z tytułu pomocy publicznej planowanej do wykorzystania w latach kolejnych oraz rozpoznała aktywo z tego tytułu. Aktywo zostało rozpoznane w wartości nominalnej przyszłych potencjalnych obciążeń z tytułu podatku CIT, które będą skutkowały wykorzystaniem ulgi (odnoszącej się do poniesionych do dnia bilansowego nakładów inwestycyjnych), w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że będzie dostępny przyszły zysk do opodatkowania, od którego można odpisać niewykorzystane ulgi podatkowe. Szacunek Grupy na dzień 31 grudnia 2017 roku został wykonany w oparciu o długoterminowe prognozy finansowe – prognozowane wyniki podatkowe przygotowane do 2026 roku dla Alumetal Poland do 2026 roku a dla Alumetal Group Hungary Kft. do roku 2028 roku. Kwoty rozpoznanego aktywa na poszczególne daty bilansowe kształtują się następująco:

- na dzień 31 grudnia 2017 roku – 22 264 123,33 złotych w odniesieniu do Alumetal Poland oraz 18 252 719,68 złotych w odniesieniu do Alumetal Group Hungary (łącznie 40 516 843,01 złotych)

- na dzień 31 grudnia 2016 roku – 20 598 325,95 złotych w odniesieniu do Alumetal Poland oraz 17 761 363,64 złotych w odniesieniu do Alumetal Group Hungary (łącznie 38 359 689,59 złotych)

Zmiana aktywa pomiędzy poszczególnymi datami wynika przede wszystkim z wykorzystania pomocy publicznej w danym okresie (zmniejszenie aktywa w korespondencji z zyskiem netto) oraz ponoszonych kwalifikowanych nakładów inwestycyjnych w okresie budujących pulę dostępnej pomocy publicznej (zwiększenie aktywa w korespondencji z zyskiem netto).

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

15. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	70 685 082,35	89 944 315,07
Zysk netto	<u>70 685 082,35</u>	<u>89 944 315,07</u>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (uwzględniająca podział akcji)	<u>15 479 493</u>	<u>15 303 595</u>
Efekt rozwodnienia		
Opcje na akcje dotyczące płatności w formie akcji, których dotyczy MSSF 2 Płatności w formie akcji	-	45 239
Średnia ważona liczba akcji zwykłych skorygowana o efekt rozwodnienia (uwzględniająca podział akcji)	<u>15 479 493</u>	<u>15 348 834</u>
Zysk na akcję		
- podstawowy z zysku za okres	4,57	5,88
- rozwodniony z zysku za okres	4,57	5,86

Szczegóły programu motywacyjnego mającego wpływ na rozwodnienie zysku na akcję zostały opisane w notcie 20.2. Grupa nie posiada innych niż opisane powyżej instrumentów finansowych powodujących rozwodnienie zysku na akcję.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2017 roku
(w złotych)

16. Wartości niematerialne

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	<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	–	2 567 183,54	472 642,70	3 492 706,42
Nabycia	–	–	–	–	113 569,80	113 569,80
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	–	172 369,80	–	413 309,69	-585 679,49	–
Różnice kursowe z przeliczenia	–	–	–	-292,05	-533,00	-825,06
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 roku	–	625 249,98	–	2 980 201,18	–	3 605 451,16
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 roku	–	230 865,58	–	1 466 504,62	–	1 697 370,20
Odpis amortyzacyjny za okres	–	60 131,69	–	245 029,05	–	305 160,74
Różnice kursowe z przeliczenia	–	–	–	-1,57	–	-1,57
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2017 roku	–	290 997,27	–	1 711 532,10	–	2 002 529,37
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 roku	–	222 014,60	–	1 100 678,92	472 642,70	1 795 336,22
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2017 roku	–	334 252,70	–	1 268 669,08	–	1 602 921,80
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku						
	<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	–	2 562 790,25	14 500,00	3 132 217,87
Nabycia	–	–	–	–	462 333,54	462 333,54
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	–	–	–	4 393,29	-4 393,29	–
Różnice kursowe z przeliczenia	–	–	–	–	202,45	202,45
Inne transfery	–	-102 047,44	–	–	–	-102 047,44
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016 roku	–	452 880,18	–	2 567 183,54	472 642,70	3 492 706,42
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 roku	–	183 588,80	–	1 226 620,60	–	1 410 209,40
Odpis amortyzacyjny za okres	–	47 276,78	–	239 884,02	–	287 160,80
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2016 roku	–	230 865,58	–	1 466 504,62	–	1 697 370,20
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku	–	371 338,82	–	1 336 169,65	14 500,00	1 722 008,47
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2016 roku	–	222 014,60	–	1 100 678,92	472 642,70	1 795 336,22

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2017 roku
(w złotych)

17. 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
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 roku	12 270 947,40	149 948 616,49	222 438 834,90	9 410 644,27	4 314 379,28	24 258 216,89	18 199 662,29	440 841 301,52
Nabycia	-	-	-	-	-	21 019 111,93	22 826 781,07	43 845 893,00
Sprzedaż	-	-	-	-392 980,91	-	-	-	-392 980,91
Likwidacja	-	-16 753,51	-1 742 694,28	-402 441,15	-	-	-	-2 161 888,94
Koszty remontów okresowych - generalnych	-	-	1 426 130,04	-	-	-1 426 130,04	-	-
Części zamienne - nabycie	-	-	-64 871,02	-	-	-	-	-64 871,02
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-55 000,00	-	-55 000,00
Transfer	-	7 597 315,72	38 506 625,31	1 962 562,45	388 097,31	-20 549 627,86	-27 904 972,91	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-251 593,20	-2 732 418,12	-3 039 531,18	-85 532,90	-49 939,13	-705 968,34	-208 121,12	-7 073 103,99
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 roku	12 019 354,20	154 796 760,58	257 524 493,77	10 492 251,75	4 652 537,46	22 540 602,57	12 913 349,33	474 939 349,66
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 roku	-	18 046 342,38	96 888 698,89	5 181 241,17	2 540 250,79	615 262,60	-	123 271 795,83
Odpis amortyzacyjny za okres	-	4 457 988,00	21 799 027,01	1 226 197,68	316 142,14	-	-	27 799 354,84
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-	-374 713,60	-	-	-	-374 713,60
Likwidacja	-	-1 116,80	-1 669 744,08	-402 441,15	-	-	-	-2 073 302,03
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-50 800,50	-177 042,93	-11 973,59	-13 506,07	-	-	-253 323,09
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2017 roku	-	22 452 413,08	116 840 938,89	5 618 310,51	2 842 886,86	615 262,60	-	148 369 811,95
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 roku	12 270 947,40	131 902 274,11	125 550 136,01	4 229 403,10	1 774 128,49	23 642 954,29	18 199 662,29	317 569 505,69
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2017 roku	12 019 354,20	132 344 347,50	140 683 554,88	4 873 941,24	1 809 650,59	21 925 339,97	12 913 349,33	326 569 537,71

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2017 roku
(w złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwale	Środki trwale w budowie	Zaliczki na środki trwale w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 roku	12 159 600,02	101 641 004,85	173 872 478,96	7 488 356,75	3 377 121,08	10 617 770,25	8 132 682,99	317 289 014,90
Nabycia	-	-	-	-	-	59 086 529,66	63 451 408,16	122 537 937,82
Sprzedaż	-159 401,89	-	-577 824,39	-259 468,09	-	-	-	-996 694,37
Likwidacja	-	-	-747 418,46	-	-6 959,89	-	-	-754 378,35
Koszty remontów okresowych - generalnych	-	-	455 487,77	-	-	-455 487,77	-	-
Części zamienne - nabycie	-	-	390 088,36	-	-	-	-	390 088,36
Transfer	68 500,80	47 673 623,39	48 427 761,31	2 159 574,63	932 558,91	-45 541 225,50	-53 720 793,54	-
Różnice kursowe z przeliczenia	202 248,47	633 988,25	618 261,35	22 180,98	11 659,18	550 630,25	336 364,68	2 375 333,16
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016 roku	12 270 947,40	149 948 616,49	222 438 834,90	9 410 644,27	4 314 379,28	24 258 216,89	18 199 662,29	440 841 301,52
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 roku	-	14 685 373,34	80 616 918,61	3 889 431,59	2 110 921,96	615 262,60	-	101 917 908,10
Odpis amortyzacyjny za okres	-	3 355 674,66	17 580 863,74	1 549 355,95	433 475,15	-	-	22 919 369,50
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-577 824,39	-259 468,09	-	-	-	-837 292,48
Likwidacja	-	-	-746 845,41	-	-6 959,89	-	-	-753 805,30
Różnice kursowe z przeliczenia	-	5 294,38	15 586,34	1 921,72	2 813,57	-	-	25 616,01
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2016 roku	-	18 046 342,38	96 888 698,89	5 181 241,17	2 540 250,79	615 262,60	-	123 271 795,83
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku	12 159 600,02	86 955 631,51	93 255 560,36	3 598 925,16	1 266 199,12	10 002 507,65	8 132 682,99	215 371 106,80
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2016 roku	12 270 947,40	131 902 274,11	125 550 136,01	4 229 403,10	1 774 128,49	23 642 954,29	18 199 662,29	317 569 505,69

Grupa 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 80 583 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2016 roku 79 276 tysięcy PLN) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy (nota 26).

Zarówno w roku 2017 jak i w roku 2016 nie wystąpiły istotne 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 Grupie.

18. Pozostałe aktywa

18.1. Pozostałe aktywa finansowe

	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Pożyczki udzielone	35 000,00	30 000,00
Udziały w pozostałych jednostkach	10 000,00	10 000,00
Razem	45 000,00	40 000,00
- krótkoterminowe	35 000,00	30 000,00
- długoterminowe	10 000,00	10 000,00

Aktywa finansowe dotyczą pożyczek udzielonych dla Alumetal Kęty sp. z o.o. oraz udziałów w tej Spółce.

18.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFŚS	131 195,70	111 388,69
Prenumeraty	-	1 215,00
Ubezpieczenia	159 861,65	69 996,12
Usługi informatyczne	109 500,40	131 375,76
Razem	400 557,75	313 975,57
- krótkoterminowe	400 557,75	313 975,57
- długoterminowe	-	-

19. 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. Grupa 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.

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie spełniają definicji aktywów Grupy.

	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Środki pieniężne	525 552,75	415 336,60
Zobowiązania z tytułu Funduszu	394 357,05	303 947,91
Saldo po skompensowaniu	131 195,70	111 388,69

	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2017	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2016
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	1 301 469,45	1 175 236,12
Wydatki bezzwrotne	1 212 533,55	1 182 903,60

20. Świadczenia pracownicze

20.1. Świadczenia emerytalne

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez regulamin wynagradzania przyjęty przez Grupę. W związku z tym Grupa 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
Na początek okresu na dzień 1 stycznia	642 619,40	735 632,92
Utworzenie / rozwiązanie rezerwy	410 130,94	59 582,92
Koszty wypłaconych świadczeń	-194 580,17	-152 596,44
Na koniec okresu na dzień 31 grudnia	858 170,17	642 619,40

20.2. Programy motywacyjne

Program II

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Alumetal S.A. 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 transze warrantów subskrypcyjnych (seria A, B i C) oraz odpowiadające im trzy transze 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	–	817 473,00

<i>Rok zakończony dnia</i>	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Koszt programu II	89 505,00	432 520,97

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 Alumetal S.A. 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 transe warrantów subskrypcyjnych (seria D, E i F) oraz odpowiadające im trzy transe nowych akcji Spółki (seria G, H i I) o łącznej wartości nominalnej nie przekraczającej 46.438,20 zł, w tym:

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

Warranty Subskrypcyjne (serii D, E i F) mogą zostać objęte przez Członków Zarządu Spółki oraz kluczowy personel Spółki wskazany przez Zarząd Spółki i zaakceptowany przez Radę Nadzorczą Spółki, przy czym poprzez kluczowy personel Spółki należy rozumieć zarówno pracowników jak i współpracowników Spółki oraz jej spółek zależnych, którzy są zatrudnieni na podstawie umowy o pracę lub świadczą usługi na podstawie umowy cywilnoprawnej, a którzy w ocenie Zarządu uczestniczą w podejmowaniu istotnych decyzji lub ich działalność przyczynia się do rozwoju Spółki (Osoby Uprawnione), przy czym zarówno w momencie obejmowania Warrantów Subskrypcyjnych jak i w momencie wykonywania praw z Warrantów Subskrypcyjnych do objęcia Akcji Motywacyjnych 3 warunkiem jest, aby dana Osoba Uprawniona, pozostawała w dalszym ciągu w takiej samej lub podobnej relacji ze Spółką lub jej spółką zależną (umowa o pracę, umowa o świadczenie usług w formie cywilnoprawnej lub pełnienie określonej funkcji w strukturze organizacyjnej Spółki lub spółki zależnej) jak zostało to określone przy nadaniu danej osobie statusu Osoby Uprawnionej. 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 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.

21. Zapasy

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Materiały i odpady (według ceny nabycia)	85 000 504,14	68 460 309,68
Produkcja w toku i półfabrykaty (według kosztu wytworzenia)	57 951 641,82	52 582 261,25
Produkty gotowe	46 311 403,52	44 062 062,87
Towary	37 096,11	–
Zaliczki na dostawy	337 812,87	3 855 927,42
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania, w tym:	189 638 458,46	168 960 561,22
<i>Odpis aktualizujący wartość zapasów</i>	<i>-209 932,11</i>	<i>-369 067,57</i>

Zabezpieczenia kredytów ustanowione na zapasach zostały szczegółowo opisane w nocie 26.

22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Należności z tytułu dostaw i usług	252 420 062,88	183 820 093,58
Należności budżetowe – z tytułu podatku od towarów i usług	7 984 810,74	12 450 166,53
Pozostałe należności od osób trzecich	1 869 335,47	3 169 293,16
Należności krótkoterminowe ogółem (netto), w tym:	262 274 209,09	199 439 553,27
<i>Odpis aktualizujący należności</i>	<i>-7 898 310,73</i>	<i>-11 536 250,81</i>
Należności krótkoterminowe brutto	270 172 519,82	210 975 804,08
Należności długoterminowe:		
Należność gwarancyjna*	1 789 232,42	1 892 337,12

* należność gwarancyjna wynikająca z zawartej umowy z wykonawcą instalacji gazowej i jednocześnie dostawcą paliwa gazowego do Zakładu na Węgrzech

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 60-dniowy termin płatności.

Factoring

Grupa zawarła 15 września 2014 r. umowę factoringową z Bankiem UniCredit Luxembourg S.A., który ustanowił factoring pełny na należnościach w EUR od jednego z klientów z Grupy Alumetal, w ryzyko tego klienta, bez regresu w stronę Grupy Alumetal, bez limitu (ograniczony w praktyce skalą współpracy z klientem), z możliwością elastycznego korzystania z usługi. Na dzień 31 grudnia 2017 r. wartość zdyskontowanych faktur wyniosła 0,00 EUR (na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosła 0,00 EUR).

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2017 roku
(w złotych)

Odpis aktualizujący wartość należności

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje aktualnie wysokie ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy. Szczegóły dotyczące polityki w zakresie zarządzania ryzykiem kredytowym zaprezentowano w notce 34.4.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 7 898 310,73 PLN (na dzień 31 grudnia 2016 roku: 11 536 250,81 PLN) zostały uznane za trudno ściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	2017	2016
Odpis aktualizacyjny na dzień 1 stycznia	11 536 250,81	11 876 082,75
Zwiększenie	1 503 048,87	725 934,62
Wykorzystanie/rozwiązanie odpisów	-5 140 988,95	-1 065 766,56
Odpis aktualizacyjny na dzień 31 grudnia	7 898 310,73	11 536 250,81

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności (z pominięciem należności budżetowych) 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.

	Razem	Bieżące	< 30 dni	Przeterminowane, lecz ściągalne			
				31 – 90 dni	91 - 180 dni	181-365 dni	> 366 dni
31 grudnia 2017	254 289 398,35	233 527 400,21	20 627 306,12	120 102,66	14 589,36	-	-
31 grudnia 2016	186 989 386,74	174 678 948,02	11 822 187,96	429 332,36	-	37 000,00	21 918,40

Należności od Cimos d.d.

Zgodnie z opisaniem w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres zakończony 31 grudnia 2014 roku procesem restrukturyzacji Cimos d.d. i wynikającym z niego porozumieniem z kontrahentami w roku 2017 Grupa zanotowała wpływy dwóch kolejnych rat od Cimos d.d. w kwocie 92 415,60 EUR odpowiednio 26 kwietnia 2017 r. i 27 października 2017 r. W konsekwencji Grupa rozwiązała odpis aktualizujący w wynikach roku 2017 w kwocie równej tym dwóm uzyskanym wpływom.

Do dnia zatwierdzenia sprawozdań finansowych Spółka nie otrzymała nowych informacji dotyczących postępowania naprawczego Cimos d.d. Na dzień 31 grudnia 2017 roku saldo należności od CIMOS d.d. objętych odpisem wynosi 277 246,81 EUR (na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiło 462 078,01 EUR).

Należności od jednostek Grupy Arche

W 2015 roku dwie spółki z Grupy Arche tj. F.V.M. Technologies Société anonyme (spółka prawa francuskiego) z siedzibą w Villers la Montagne (Francja) oraz SIFA Technologies Société anonyme (spółka prawa francuskiego) z siedzibą w Orleans Cedex 2 (Francja) zostały objęte postępowaniami naprawczymi, toczącymi się przed Sądem Handlowym w Paryżu. Spółka nie została poinformowana o szczegółach postępowania naprawczego, otrzymała jedynie informację o możliwości spłaty części należności F.V.M. Technologies Société anonyme (spółka prawa francuskiego), w kwocie 131 470, 29 EUR, która to kwota w dniu 7 marca 2016 r. została zapłacona jednostce zależnej ALUMETAL Poland sp. z o.o. W związku z nieudzieleniem przez kontrahentów informacji zarówno co do dalszej procedury względem pozostałej części należności od F.V.M. Technologies Société anonyme (971 082,70 EUR) jak również całości należności od SIFA Technologies Société anonyme (839 610,86 EUR) Zarząd Alumetal Poland sp. z o.o., zdecydował o utworzeniu odpisu aktualizacyjnego w wysokości równej całości należności pozostałej do spłacenia tj. w wysokości 7 694 672,42 PLN. Utworzenie odpisu aktualizacyjnego zostało podane do wiadomości publicznej raportem bieżącym nr 3/2016.

Spółka w dniu 26 listopada 2016 otrzymała od pełnomocnika procesowego jednostki zależnej ALUMETAL S.A. – ALUMETAL Poland sp. z o.o. wiadomość o zatwierdzeniu w dniu 24 listopada 2016 roku przez Sąd Handlowy w Paryżu planu naprawczego przewidującego kontynuowanie działalności, w ramach procedury naprawczej prowadzonej na prawie francuskim względem SIFA Technologies Société anonyme (spółka prawa francuskiego)

z siedzibą w Orleans Cedex 2 (Francja), należącej według posiadanych przez Emitenta informacji do grupy kapitałowej Arche.

Zatwierdzenie w/w planu naprawczego spowodowało wejście w życie protokołu ustaleń zawartego pomiędzy SIFA Technologies Société anonyme a ALUMETAL Poland sp. z o.o. („Protokół ustaleń”), w którym przyjęto sposób zaspokojenia wierzytelności ALUMETAL Poland sp. z o.o. wynoszącej 839.610,86 EUR (słownie: osiemset trzydzieści dziewięć tysięcy sześćset dziesięć Euro osiemdziesiąt sześć centów) co odpowiada kwocie 3.716.201,63 zł (słownie: trzy miliony siedemset szesnaście tysięcy dwieście jeden złotych sześćdziesiąt trzy grosze, po kursie z dnia 24 listopada 2016 roku).

Protokół ustaleń przewidywał zapłatę kwoty 419.805,43 EUR (słownie: czterysta dziewiętnaście tysięcy osiemset pięć EUR czterdzieści trzy centy), co odpowiadało kwocie 1.858.100,81 zł (słownie: jeden milion osiemset pięćdziesiąt osiem tysięcy sto złotych osiemdziesiąt jeden groszy) tj. 50% ogólnej kwoty wierzytelności objętych postępowaniem naprawczym, w dwunastu równych ratach miesięcznych o wysokości 34.983,00 EUR (słownie: trzydzieści cztery tysiące dziewięćset osiemdziesiąt trzy EUR zero centów) płatnych w ciągu 12 kolejnych miesięcy począwszy od zapłaty pierwszej raty, przy czym kwota pierwszej raty wynosiła 34.992,43 EUR. Wpłata pierwszej raty powinna nastąpić w terminie 5 dni roboczych od zatwierdzenia planu (tj. do dnia 1 grudnia 2016 roku). Zapłata kolejnych rat miała następować w terminie do 15 dnia każdego miesiąca (lub w następnym dniu roboczym) przez 11 kolejnych miesięcy począwszy od miesiąca pierwszej wpłaty.

W przypadku wykonania spłaty wierzytelności zgodnie z postanowieniami zawartymi w Protokole ustaleń ALUMETAL Poland sp. z o.o. zobowiązała się do umorzenia pozostałych 50% ogólnej kwoty wierzytelności objętych postępowaniem naprawczym. Strony uzgodniły również zmianę sposobu prowadzenia stosunków handlowych polegającą m. in. na dokonywaniu przez SIFA Technologies Société anonyme natychmiastowych płatności bieżących zobowiązań. W przypadku braku dokonania spłaty zgodnie z Protokołem ustaleń wierzytelność ALUMETAL Poland sp. z o.o. miała zostać spłacona w pełnej wysokości w okresie objętym Planem naprawczym tj. do 2026 roku. Na dzień 31 grudnia 2017 roku wszystkie dwanaście rat zostało spłaconych a pozostałe 50% wierzytelności zostało umorzono zgodnie z zapisami Protokołu ustaleń Na dzień 31 grudnia 2016 roku saldo należności od SIFA Technologies Société anonyme objętych odpisem wynosiło 699 669,44 EUR).

Należności od JN Metal

W dniu 5 czerwca 2017 roku Alumetal Poland Sp. z o.o. złożyła pozew do Sądu Okręgowego w Krakowie IX Wydział Gospodarczy w sprawie przeciwko firmie JN Metal Jerzy Nykiel o zapłatę z tytułu dostaw na kwotę 1 503 048,87 złotych. Na dzień 31 grudnia 2017 roku saldo należności JN Metal Jerzy Nykiel objętych odpisem zmniejszyło się w wyniku kompensat do poziomu 1 266 471,77 złotych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego kwota należności JN Metal Jerzy Nykiel objętych odpisem wynosi 1 266 471,77 złotych. W dniu 7 marca 2018 roku w Sądzie Okręgowym w Krakowie odbyła się rozprawa w sprawie z powództwa Alumetal Poland Sp. z o.o. przeciwko JN Metal Jerzy Nykiel o zapłatę. Strony wniosły o wyznaczenie terminu w celu zawarcia ugody. Sąd wyznaczył nowy termin na dzień 25 kwietnia 2018 roku.

W związku z dalszą ekspansją handlową Spółka podjęła decyzję o zmianie podejścia do zarządzania ryzykiem handlowym i w I półroczu 2016 roku zdecydowała o podpisaniu umowy ubezpieczenia należności. Weryfikacją została objęta cała sprzedaż do jednostek niepowiązanych z wyjątkiem sprzedaży do trzech największych klientów Grupy Alumetal (Grupa Federal Mogul, Grupa Nematik, Grupa Volkswagen), a ubezpieczenie obowiązuje od 1 kwietnia 2016 roku. W II kwartale 2017 roku podjęto decyzję o kontynuacji polityki ubezpieczania należności i współpracy równoległe z dwoma ubezpieczycielami, co dodatkowo poprawiło stopień pokrycia potrzeb Grupy w zakresie przyznawanych limitów ubezpieczeniowych. W konsekwencji ryzyko kredytowe Spółki zostało bardzo mocno ograniczone. Należy jednak podkreślić, iż zgodnie z zasadami panującymi w tego typu umowach część kwoty należności dla każdego z klientów nie podlega ubezpieczeniu ze względu na tzw. udział własny ubezpieczającego, a ponadto Zarząd Spółki, w świetle brzmienia umowy ubezpieczenia, ma prawo podjąć decyzję o sprzedaży powodującej występowanie należności od klientów w kwocie wyższej niż wysokość przyznanego przez ubezpieczycieli (aktualnie Grupa korzysta z dwóch ubezpieczycieli) limitu.

23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów odpowiada ich wartości bilansowej. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym 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.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym 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	6 729 406,17	5 056 884,59
Lokaty krótkoterminowe	6 000,00	2 388 000,00
Kredyty w rachunkach bieżących	-97 407 976,35	-57 335 499,00
Środki pieniężne wykazane w ramach rachunku przepływów pieniężnych	-90 672 570,18	-49 890 614,41

24. 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	-
	15 479 493	15 378 980

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 Przewodniczącą 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 Powszechne 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 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%

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane 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		
udział w kapitale	1,08%	

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

25. 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 289 134 146,96 złotych na dzień 31 grudnia 2017 roku, (na dzień 31 grudnia 2016 roku nadwyżka z podziału zysku ponad wymagany ustawowo wyniosła 226 305 882,42 złotych).

25.1. 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 Poland Sp. z o.o. i Alumetal S.A. są przygotowywane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej natomiast sprawozdanie finansowe T+S Sp. z o.o. jest przygotowywane zgodnie z polskimi standardami rachunkowości. Statutowe sprawozdanie spółki Alumetal Group Hungary Kft. jest przygotowywane zgodnie z węgierskimi standardami rachunkowości, a dla celów konsolidacji przekształcane jest na zgodne z polityką rachunkowości stosowaną przez Grupę. 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 oraz pozostałych 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.

25.2. 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.

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.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2017 roku
(w złotych)

26. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	Udostępniony limit	Waluta limitu*	Termin zapadalności	Wykorzystany limit w PLN 31 grudnia 2017	Wykorzystany limit w PLN 31 grudnia 2016
Limit łączny dla kilku spółek grupy w banku ING Bank Śląski S.A. oprocentowany wg LIBOR 1M (USD) + marża, WIBOR 1M (PLN) + marża, EURIBOR 1M (EUR) + marża	36 000 000,00**	PLN*	20.06.2018	7 002 037,60	8 800 178,06
Limit łączny dla kilku spółek grupy w Alior Banku S.A. (kredyt przejęty z BPH S.A.) oprocentowany WIBOR 1M (PLN) + marża, EURIBOR 1M (EUR) + marża, BUBOR 1M (HUF) + marża*****	46 000 000,00***	PLN*	22.06.2017	–	19 062 544,70
Limit łączny dla kilku spółek grupy w DNB Bank Polska S.A. 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	36 392 901,56	–
Limit dla kilku spółek grupy w Banku Handlowym w Warszawie S.A. 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	48 141 304,56	23 619 443,43
Limit dla Alumetal Group Hungary Kft w Citibank Europe Hungarian Branch Office oprocentowany wg, EURIBOR O/N (EUR) + marża, BUBOR O/N (HUF) + marża	1 875 000,00	EUR*	16.08.2018	5 871 732,63	5 853 332,81
Część krótkoterminowa kredytu inwestycyjnego w wysokości 10 mln EUR udzielonego przez bank ING Bank Śląski S.A. oprocentowanego wg stopy EURIBOR 1M + marża przeznaczony na finansowanie inwestycji budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech****	10 000 000,00*****	EUR	14.10.2022	9 055 023,90	1 477 616,00
Razem część krótkoterminowa				106 463 000,25	58 813 115,00
Długoterminowy kredyt inwestycyjny udzielony Alumetal S.A. przez ING Bank Śląski S.A. w kwocie 10 mln EUR, oprocentowany wg stopy EURIBOR 1 M + marża przeznaczony na finansowanie inwestycji budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech****	10 000 000,00*****	EUR	14.10.2022	31 957 435,80	42 762 384,00
Razem				138 420 436,05	101 575 499,00

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

** w ramach umowy kredytowej udostępniony limit zwiększony formalnie o 3,6 mln PLN do kwoty 39, 6 mln PLN jako mechanizm zabezpieczający Bank przed zmianą kursów EUR/PLN i USD/PLN oraz przed wystąpieniem zadłużenia wymagalnego i przeterminowanego

*** w ramach umowy kredytowej udostępniony limit zwiększony jest o limit na transakcje rynku finansowego o kwotę 2 mln PLN do kwoty 48 mln PLN

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2017 roku
(w złotych)

Zabezpieczenia kredytów i pożyczek ustanowione na majątku Grupy przedstawiały się następująco:

Na dzień 31 grudnia 2017 roku:

Rodzaj zobowiązania	Wierzyciel	Rodzaj zabezpieczonego majątku	Wartość zastawionego majątku*
Hipoteka kaucyjna	ING Bank Śląski S.A.	środki trwale w budowie, budynki, budowle, prawo wieczystego użytkowania gruntu	59 857 934,44
Hipoteka umowna	ING Bank Śląski S.A.	środki trwale w budowie, budynki, budowle, prawo wieczystego użytkowania gruntu	8 346 931,04
Hipoteka kaucyjna	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	środki trwale w budowie, budynki, budowle, prawo wieczystego użytkowania gruntu	21 409 780,85
Cesja wierzytelności	ING Bank Śląski S.A.	należności	42 719 148,10
Cesja wierzytelności	DNB Bank Polska S.A.	należności	6 934 620,29
Zastaw	Bank Handlowy SA	środki trwale	986 838,13
Zastaw	ING Bank Śląski S.A.	środki trwale	4 819 988,60
Zastaw	ING Bank Śląski S.A.	surowce złomowe	nie więcej niż 6 000 000,00
Zastaw	DNB Bank Polska S.A.	surowce złomowe, półfabrykaty złomowe, wyroby gotowe	nie więcej niż 45 000 000,00
Zastaw	Bank Handlowy SA	wyroby gotowe na magazynie	nie więcej niż 5 000 000,00
Zastaw	Bank Handlowy SA	surowce złomowe	nie więcej niż 16 000 000,00

*na bazie wartości księgowej

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2017 roku
(w złotych)

Na dzień 31 grudnia 2016 roku:

Rodzaj zobowiązania	Wierzyciel	Rodzaj zabezpieczonego majątku	Wartość zastawionego majątku*
Hipoteka kaucyjna	ING Bank Śląski S.A.	środki trwałe w budowie, budynki, budowle, prawo wieczystego użytkowania gruntu	59 327 647,29
Hipoteka umowna	ING Bank Śląski S.A.	środki trwałe w budowie, budynki, budowle, prawo wieczystego użytkowania gruntu	8 582 836,64
Hipoteka kaucyjna	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	środki trwałe w budowie, budynki, budowle, prawo wieczystego użytkowania gruntu	22 123 204,05
Hipoteka kaucyjna (na drugim miejscu)	Alior Bank S.A.	środki trwałe w budowie, budynki, budowle, prawo wieczystego użytkowania gruntu	22 123 204,05
Cesja wierzytelności	ING Bank Śląski S.A.	należności	36 910 912,62
Cesja wierzytelności	Alior Bank S.A.	należności	6 271 444,63
Zastaw	Bank Handlowy SA	środki trwałe	1 488 757,25
Zastaw	Alior Bank S.A.	środki trwałe	7 382 937,40
Zastaw	ING Bank Śląski S.A.	środki trwałe	5 635 779,08
Zastaw	ING Bank Śląski S.A.	surowce złomowe	4 677 247,85
Zastaw	Alior Bank S.A.	surowce złomowe, półfabrykaty złomowe, wyroby gotowe	nie więcej niż 45 000 000,00
Zastaw	Bank Handlowy SA	wyroby gotowe na magazynie	nie więcej niż 5 000 000,00
Zastaw	Bank Handlowy SA	surowce złomowe	13 880 152,03

*na bazie wartości księgowej

Zabezpieczeniem długoterminowego kredytu inwestycyjnego udzielonego Alumetal S.A. przez ING Bank Śląski S.A. w kwocie 10 000 000,00 EUR przeznaczonego na finansowanie inwestycji budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech jest hipoteka na nieruchomości w zakładzie produkcyjnym Alumetal Poland sp. z o.o. w Nowej Soli, której wartość księgowa netto na dzień 31 grudnia 2017 wynosi 47 523 687,99 zł (na dzień 31 grudnia 2016 wyniosła 48 949 437,39 zł).

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2017 roku
(w złotych)

Ponadto w dniu 31 lipca 2017 zawarto umowę zastawu rejestrowego na zapasach z najwyższą sumą zabezpieczenia 45 mln zł oraz dwie umowy cesji wierzytelności obejmujące współpracę z trzema klientami jako zabezpieczenie kredytu krótkoterminowego z limitem 40 mln zł udzielonego Grupie Alumetal przez DNB Bank Polska S.A., przy czym w dniu 29 grudnia 2017 zmodyfikowano treść tych umów wyłączając z cesji wierzytelności jednego z klientów.

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.

Alumetal Poland sp. z o.o. (poprzednio Alumetal Nowa Sól Sp. z o.o.) wystawiła w 2009 roku na rzecz Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej weksel in blanco, jako zabezpieczenie ewentualnych roszczeń NFOŚiGW wobec tej Spółki, wynikłych z podpisania pomiędzy stronami umowy o dotację w wysokości 20 mln zł na realizację projektu „Budowa zakładu przerobu złomów, odpadów aluminiowych i produkcji stopów odlewniczych – etap I”. Weksel ten zostanie zwrócony lub zniszczony na pisemny wniosek Beneficjenta w 2018 roku po upływie 5 lat od dnia zakończenia realizacji projektów oraz wypełnieniu wszelkich zobowiązań określonych w umowie o dofinansowanie projektu.

Alumetal SA oraz Alumetal Poland sp. z o.o. w 2017 roku udzieliły poręczeń i gwarancji za zobowiązania handlowe Alumetal Group Hungary Kft na rzecz dostawców węgierskiej spółki. Łączna wartość tych poręczeń wyniosła na dzień 31 grudnia 2017 roku równowartość 2 498 154,42 zł (na dzień 31 grudnia 2016 wyniosła 3 983 920,74 zł).

27. Rezerwy

27.1. Zmiany stanu rezerw

	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	642 619,40	642 619,40
Utworzone/rozwiązane w ciągu roku obrotowego	410 130,94	410 130,94
Wykorzystane	-194 580,17	-194 580,17
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	858 170,17	858 170,17
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2017 roku	134 297,61	134 297,61
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2017 roku	723 872,56	723 872,56
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	735 632,92	735 632,92
Utworzone/rozwiązane w ciągu roku obrotowego	59 582,92	59 582,92
Wykorzystane	-152 596,44	-152 596,44
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	642 619,40	642 619,40
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2016 roku	105 533,58	105 533,58
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2016 roku	537 085,82	537 085,82

27.2. Rezerwa na toczące się postępowania sądowe

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

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

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

	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	157 977 065,86	119 563 067,46
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwróconego	2 315 137,73	3 206 315,34
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	2 231 759,92	1 852 748,61
Zobowiązania inwestycyjne	1 844 833,40	5 681 570,49
Inne zobowiązania	354 470,10	295 074,88
Razem	164 723 267,01	130 598 776,78

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach od 21 do 60 dni. Alumetal Poland sp. z o.o. podpisał umowę o współpracy w dnia 28 czerwca 2011 roku (z późniejszymi zmianami) z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. dotycząca współpracy pomiędzy stronami w zakresie nabywania przez Bank, na podstawie odrębnych umów, wierzytelności handlowych względem ALUMETAL Poland sp. z o.o. przysługujących jej kontrahentom, z łącznym limitem 7 mln zł (factoring pełny dla dostawców realizowany na ich koszt).

28.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Podatek VAT	277 403,27	142 857,80
Podatek dochodowy od osób fizycznych	795 415,07	765 357,86
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	2 517 457,84	2 252 792,04
PFRON	35 998,00	60 232,78
Akcyza	25 585,00	27 895,00
Inne	-	2 697,41
Razem	3 651 859,18	3 251 832,89
- krótkoterminowe	3 651 859,18	3 251 832,89
- długoterminowe	-	-

28.3. Rozliczenia międzyokresowe

	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
- niewykorzystanych urlopów	568 942,91	563 448,53
- premii dla pracowników, w tym bonus roczny	324 000,00	1 135 405,00
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:		
- dotacji	29 180 415,31	25 263 794,75
Razem	30 073 358,22	26 962 648,28
- krótkoterminowe	3 923 449,02	4 186 059,02
- długoterminowe	26 149 909,20	22 776 589,26

Otrzymane dotacje wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dotyczą dofinansowania otrzymanego z Funduszy Unijnych, które obejmują:

a) dofinansowanie w ramach sektorowego programu operacyjnego „Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw, lata 2004-2006” związane z realizacją następujących zadań inwestycyjnych:

- Zakup i instalacja urządzenia do paczkowania surowców złomowych – dofinansowanie w kwocie 1 037 333,62 złotych;
- Budowa instalacji oczyszczania gazów z procesu przetopu aluminium wtórnego w zespole 3 szt. Pieców indukcyjnych typu PIT-6000 – dofinansowanie w kwocie 946 690,18 złotych;
- Modernizacja pieców topielnych gazowych i budowa instalacji oczyszczania gazów dla pieców topielnych, pieców odstożowych i pras do zgarów – dofinansowanie w kwocie 5 952 500,00 złotych,
- Wzrost konkurencyjności przedsiębiorstwa poprzez budowę pieca do topienia złomu aluminium PIT-6000 oraz unowocześnienie laboratorium jakościowego” – dofinansowanie w kwocie 1 151 281,44 złotych;

b) dofinansowanie w ramach programu operacyjnego „Infrastruktura i Środowisko 2007-2013” związane z realizacją zadania inwestycyjnego „Budowa zakładu przerobu złomu, odpadów aluminiowych i produkcji stopów odlewniczych-etap I” w kwocie 20 000 000,00 złotych.

W oparciu o umowę podpisaną z NFOŚ, Grupa zobowiązania jest do wywiązania się z zobowiązań umownych, w tym trwałości projektu, przez okres określony w umowie. Zabezpieczeniem zobowiązań określonych w umowie o dofinansowanie projektu jest weksel in blanco, o którym mowa szerzej w nocie 26.

Ponadto w 2014 roku Alumetal Group Hungary Kft. otrzymała od rządu węgierskiego wiążącą ofertę na dotację gotówkową dla tego przedsięwzięcia i ją zaakceptowała, a umowa wsparcia zawarta w tym zakresie weszła ostatecznie formalnie w życie dnia 2 lutego 2016. W I kwartale 2018 roku podpisano aneks modyfikujący treść umowy w zakresie zobowiązań beneficjenta odnośnie zatrudnienia, zmieniający sposób zabezpieczenia umowy oraz terminu zakończenia realizacji przedsięwzięcia.

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Alumetal Group Hungary otrzymała dziesięć zaliczek z tytułu podpisanej umowy dotacji: 20 września 2016 roku kwotę 197 781 071,00 HUF, 13 grudnia 2016 roku kwotę 587 019 329,00 HUF, 20 marca 2017 roku kwotę 154 511 670,00 HUF, 20 czerwca 2017 roku kwotę 59 609 726,00 HUF, 21 lipca 2017 roku kwotę 30 453 981,00 HUF, 21 lipca 2017 roku kwotę 33 440 937,00 HUF, 31 lipca 2017 roku kwotę 139 506 710,00 HUF, 18 sierpnia 2017 roku 101 039 459,00 HUF, 21 listopada 2017 kwotę 26 522 749,00 HUF oraz 20 marca 2018 kwotę 116 454 833,00 HUF.

Suma wypłaconych w latach 2016-2017 dziewięciu rat zaliczkowych dotacji wyniosła łącznie 1 329 885 632 HUF czyli równowartość 18 493 852, 18 zł, natomiast złotowa wartość dziesiątej raty otrzymanej już w 2018 roku wyniosła 1 580 641,45 zł.

W przypadku Alumetal Group Hungary Kft zobowiązaniem spółki w zakresie pomocy publicznej jest: (i) wybudowanie zakładu o zdolnościach produkcyjnych co najmniej 55 000 ton rocznie; (ii) zatrudnienie 113 osób średniorocznie począwszy od roku 2019 do roku 2025 (w tym co najmniej 2,7 % pracowników powinno mieć wyższe wykształcenie) z jednoczesnym utrzymaniem łącznego funduszu płac na określonym poziomie; (iii) utrzymanie trwałości projektu przez co najmniej 5 lat (w przypadku umowy o dotację co najmniej 7 lat); (iv) realizacja przychodów ze sprzedaży na określonym poziomie oraz (v) uruchomienie zakładu (nie później niż 31 grudnia 2019 r.). Pomoc publiczna na Węgrzech może być utracona bądź cofnięta w przypadku gdy Alumetal Group Hungary Kft. nie będzie realizował powyższych zobowiązań lub zobowiązań w zakresie prawa pracy, ochrony środowiska lub w zakresie prawa podatkowego. Wypełnienie warunków koniecznych do spełnienia w świetle powyższych regulacji i wymagań, według stanu wiedzy Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostaje niezagrażone.

Łączna pomoc dwóch tytułów (dotacja gotówkowa oraz częściowa ulga w podatku dochodowym) z węgierskich środków publicznych limitowana jest poziomem w wysokości 35% poniesionych kwalifikowanych nakładów inwestycyjnych.

29. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2017 roku zobowiązania kontraktowe Grupy do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 20 753 209,57 zł. Największą pozycję stanowiły zobowiązania wynikające z zawartych umów na realizację inwestycji „Rozbudowa zakładu stopów wstępnych” w Alumetal Poland Zakład Gorzyce w wysokości 19 921 913,76 zł.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku zobowiązania kontraktowe Grupy do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 33 290 840,55 zł. Największą pozycję stanowiły zobowiązania wynikające z zawartych umów na realizację inwestycji „Rozbudowa zakładu stopów wstępnych” w Alumetal Poland Zakład Gorzyce w wysokości 20 429 559,16 zł.

30. Zobowiązania i inne aktywa warunkowe

30.1. Sprawy sądowe

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

30.2. 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.

W związku z prowadzoną działalnością w ramach Specjalnych Stref Ekonomicznych, Grupa zobowiązana jest do wypełnienia zobowiązań określonych w ramach otrzymanych pozwoleń, których szczegóły przedstawiono w nocie 8.22 Niewywiązanie się Grupy z zobowiązań określonych w pozwoleniach może skutkować obowiązkiem zwrotu wykorzystanej ulgi oraz brakiem możliwości wykorzystania ulgi w przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa nie widzi ryzyka niewywiązania się z zobowiązań określonych w ramach pozwoleń.

Zobowiązania warunkowe odnoszące się do otrzymanych dotacji zostały przedstawione w nocie 28.3.

31. Informacje o podmiotach powiązanych

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Grupa 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).

31.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi zawierane są na warunkach rynkowych.

31.2. Pożyczki udzielone członkom Zarządu

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

31.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

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

31.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
Zarząd jednostki dominującej oraz jednostek zależnych:	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 i Metal Management	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 20.2.

Rada Nadzorcza

Wynagrodzenie ogółem, w tym:	144 000,00	175 500,00
Stulgis Grzegorz Przewodniczący Rady Nadzorczej	–	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 Grupa 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 Grupa otrzymała faktury za doradztwo w procesie rozbudowy Zakładu stopów wstępnych od firmy Pana Franciscus Bijlhouwer 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.

32. Dodatkowe informacje objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Na pozycję *Pozostałe (w tym koszty programu motywacyjnego)* w części operacyjnej sprawozdania z przepływów pieniężnych w 2017 roku w kwocie -23 845,69 zł składają się:

- koszt programu motywacyjnego w kwocie 89 505,00 zł,
- zrealizowany zysk z transakcji terminowych w kwocie - 3 249 751,41 zł,
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej w kwocie 3 136 400,72 zł.

Na pozycję *Pozostałe (w tym koszty programu motywacyjnego)* w części operacyjnej sprawozdania z przepływów pieniężnych w 2016 roku w kwocie 975 901,91 zł składają się:

- koszt programu motywacyjnego w kwocie 432 520,97 zł,
- zrealizowana strata z transakcji terminowych w kwocie 695 420,67 zł,
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej w kwocie -152 039,73 zł.

Na pozycję *(Nabycie)/sprzedaż pozostałych aktywów finansowych* w części inwestycyjnej sprawozdania z przepływów pieniężnych w 2016 roku w kwocie 14 631 940,96 zł składają się:

- aktywa wykorzystane ze specjalnego rachunku bankowego Alumetal Group Hungary Kft. w związku z funkcjonowaniem usługi powiernictwa budowlanego obowiązkowej dla procesu inwestycyjnego w świetle prawa węgierskiego na zapłatę za usługi Generalnego Wykonawcy inwestycji na Węgrzech w kwocie 14 631 940,96 zł,
- nabycie oraz sprzedaży akcji SKTB w kwocie 894 600,00 zł.

33. 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 skonsolidowanego oraz jednostkowych sprawozdań finansowych	105 000,00	105 000,00
Przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych	50 000,00	50 000,00
Razem	155 000,00	155 000,00

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

Ponadto kwota za obowiązkowe badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Alumetal Group Hungary Kft. za 2017 rok przeprowadzonego przez Ernst & Young Konyvvizsgáló Kft. wyniosła 9.000,00 EUR (za rok 2016 9.000,00 EUR) natomiast za przegląd półroczny 2017 4.000,00 EUR.

34. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie Kapitałowej Alumetal SA realizowane jest centralnie z poziomu jednostki dominującej dla całej Grupy Kapitałowej.

Głównymi instrumentami finansowymi, z których Grupa korzysta są kredyty bankowe (krótko i długoterminowe), umowy na finansowanie wierzytelności (factoring), factoring odwrócony dla dostawców, lokaty krótkoterminowe.

Celem używania tych instrumentów jest efektywne pozyskanie środków finansowych na prowadzenie działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

Ponadto w związku z prowadzoną działalnością operacyjną Grupa posiada takie instrumenty jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Korzystanie z powyższych instrumentów generuje przede wszystkim następujące rodzaje ryzyka:

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

34.1. Ryzyko stopy procentowej

Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej w efekcie korzystania z instrumentów finansowych służących do finansowania działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej tj. kredytów krótko i długoterminowych, usług factoringowych na należnościach własnych oraz lokat krótkoterminowych.

Powyższe instrumenty finansowe są oparte o zmienną stopę procentową bazującą na stawce WIBOR (PLN), EURIBOR (ewentualnie LIBOR EUR) oraz niewielkim zakresie BUBOR (HUF) i LIBOR USD.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na zmianę poziomu stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników, dla najważniejszych stóp procentowych dla Grupy Alumetal czyli EURIBOR (LIBOR EUR) i WIBOR (LIBOR USD i BUBOR mają w analizowanym okresie marginalne znaczenie).

	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na zysk lub stratę brutto
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017		
PLN	+ 0,50%	-30 tys. zł
EUR	+0,25 %	-285 tys. zł
PLN	- 0,50%	30 tys. zł
EUR	- 0,25%	285 tys. zł
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016		
PLN	+ 0,50%	-55 tys. zł
EUR	+0,25 %	-235 tys. zł
PLN	- 0,50%	55 tys. zł
EUR	- 0,25%	235 tys. zł

Grupa nie dokonuje transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej ponieważ instrumenty z których korzysta w zdecydowanej większości mają charakter krótkoterminowy. Natomiast w przypadku kredytów długoterminowych instrumenty zabezpieczające ryzyko stopy procentowej opierają się w dużej mierze na oczekiwaniach i prognozach, co w przypadku konkretnej sytuacji rynkowej w analizowanym okresie nie skłaniało do korzystania z tych instrumentów, dlatego również w tym obszarze nie były one stosowane.

34.2. Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji związanych z bieżącą działalnością.

Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez spółki Grupy sprzedaży i zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny.

W Grupie Alumetal występuje w szerokim zakresie zjawisko hedgingu naturalnego, gdyż transakcje sprzedażowe w walutach obcych w dużej mierze zrównoważone są transakcjami zakupowymi. Niemniej jednak w efekcie nierównowagi pomiędzy tymi zjawiskami generuje się pewna ekspozycja na ryzyko walutowe.

Grupa stale monitoruje własną pozycję walutową w EUR/PLN, USD/PLN oraz EUR/HUF i dokonuje systematycznie, zgodnie z uzgodnioną wewnątrznie polityką, transakcji zabezpieczających za pomocą zaakceptowanych typów instrumentów pochodnych. W praktyce wykorzystywane są prawie wyłącznie transakcje typu forward, jedynie w przypadkach okresów bardzo dużej zmienności kursów walutowych Grupa korzysta z strategii opcyjnych, jako narzędzia bardziej elastycznego niż podstawowe transakcje forward.

Realizowana strategia zabezpieczeń uwzględnia również dodatkowe elementy z kategorii hedgingu naturalnego tzn. fakt, iż Grupa wykorzystuje długo i krótkoterminowe kredyty walutowe oraz fakt, iż duża część zakupów i sprzedaży w PLN pozostaje pod pośrednim wpływem notowań kursu EUR/PLN. Wszystko to powoduje, iż ryzyko walutowe w Grupie Alumetal, zwłaszcza w średnim i długim okresie jest mocno ograniczone.

Podstawową zasadą Grupy stosowaną przy korzystaniu z instrumentów pochodnych jest niedokonywanie transakcji spekulacyjnych. Zawierane transakcje pochodne służą tylko i wyłącznie ograniczeniu ryzyka wynikającego z działalności operacyjnej oraz stabilizowaniu wyników finansowych.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2017 roku
(w złotych)

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa miała zawarte transakcje terminowe typu forward na sprzedaż waluty EUR za PLN na łączną kwotę 14 200 000 EUR (14 600 000 EUR na dzień 31 grudnia 2016 roku). Ponadto Grupa miała zawarte transakcje terminowe na zakup USD za PLN w łącznej kwocie 846 000 USD (na koniec 2016 roku 525 000 USD). Dаты zapadalności otwartych kontraktów upływały w terminie do 3 miesięcy od daty bilansowej.

W związku z realizacją projektu na Węgrzech Grupa od roku 2015 zaczęła notować również pewne ryzyko walutowe w zakresie kursów HUF/PLN oraz (zwłaszcza) EUR/HUF. Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa miała zawarte transakcje terminowe typu forward na sprzedaż waluty EUR za HUF na łączną kwotę 3 450 000 EUR (nie było takich transakcji na dzień 31 grudnia 2016 roku).

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość zysku brutto za poszczególne lata (w związku ze zmianą wartości aktywów i zobowiązań pieniężnych) na racjonalnie możliwe wahania kursów walut przy założeniu niezmienności innych czynników.

	Wzrost/ spadek kursu walutowego	Wpływ na zysk/stratę brutto
31 grudnia 2017 – EUR/PLN	+ 5%	4 715 tys. zł
	- 5%	-4 715 tys. zł
31 grudnia 2017 – USD/PLN	+ 5%	-239 tys. zł
	- 5%	239 tys. zł
31 grudnia 2017 – EUR/HUF	+ 5%	-4 028 tys. zł
	- 5%	4 028 tys. zł
31 grudnia 2016 – EUR/PLN	+ 5%	3793 tys. zł
	- 5%	-3793 tys. zł
31 grudnia 2016 – USD/PLN	+ 5%	-98 tys. zł
	- 5%	98 tys. zł
31 grudnia 2016 – EUR/HUF	+ 5%	-3801 tys. zł
	- 5%	3801 tys. zł

34.3. Ryzyko cen towarów

Ceny sprzedaży wyrobów w sposób bezpośredni lub pośredni skorelowane są z notowaniami metali na Londyńskiej Giełdzie Metali. Notowaniami które mają zdecydowanie największy wpływ są notowania aluminium czystego (LME HG) i stopów aluminium (LME AA), natomiast kilka innych metali jak np. nikiel czy miedź mają już znacznie mniejsze znaczenie. Korelacja tych notowań z cenami wyrobów Grupy Alumetal, mimo tego że stosunkowo silna, nie jest jednak pełna, zwłaszcza w krótkim okresie. Ponadto występuje w tym obszarze zjawisko hedgingu naturalnego, gdyż ceny zakupu surowców które stanowią 85-90 % kosztów wytworzenia, również skorelowane są z notowaniami na LME, zwłaszcza w długim okresie. Powoduje to, iż ryzyko zmiany cen notowań na Londyńskiej Giełdzie Metali stanowi ograniczone zagrożenie dla wyników finansowych. Z powyższych powodów Grupa nie stosuje instrumentów zabezpieczających notowania surowców na LME.

34.4. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe Grupy Alumetal związane jest z zawieraniem kontraktami handlowymi i ewentualnym wystąpieniem negatywnych zjawisk wynikłych z niewypłacalności kontrahentów, częściowego braku zapłaty czy też opóźnienia w płatnościach.

Polityka Grupy w tym zakresie do 2015 roku polegała na bieżącej weryfikacji sytuacji finansowej kontrahentów (na podstawie udostępnionych przez kontrahentów danych finansowych oraz informacji uzyskanych z wywiadowni gospodarczych, monitoringu tego standingu, stałej analizie terminowości spływu należności opartej o dużą aktywność komórki windykacyjnej, działającej zgodnie z funkcjonującą w Grupie procedurą).

W związku z dalszą ekspansją handlową Spółka podjęła decyzję o zmianie podejścia to zarządzania ryzykiem handlowym i w I półroczu 2016 roku zdecydowała się o podpisaniu umowy ubezpieczenia należności. Weryfikacją została objęta cała sprzedaż do jednostek niepowiązanych z wyjątkiem sprzedaży do trzech największych klientów Grupy Alumetal (Grupa Federal Mogul, Grupa Nematik, Grupa Volkswagen), a ubezpieczenie obowiązywało od 1 kwietnia 2016 roku. W II kwartale 2017 roku podjęto decyzję o współpracy równoległe z dwoma ubezpieczycielami, co dodatkowo poprawiło stopień pokrycia potrzeb Grupy w zakresie przyznawanych limitów ubezpieczeniowych. W konsekwencji ryzyko kredytowe Spółki zostało bardzo mocno ograniczone (Grupa planuje w dalszym ciągu ubezpieczać należności w kolejnych latach). Należy jednak podkreślić, iż zgodnie z zasadami panującymi w tego typu umowach część kwoty należności dla każdego z klientów nie podlega ubezpieczeniu ze względu na tzw. udział własny ubezpieczającego, a ponadto Zarząd Spółki, w świetle brzmienia umowy ubezpieczenia, ma prawo podjąć decyzję o sprzedaży powodującej występowanie należności od klientów w kwocie wyższej niż wysokość przyznanego przez ubezpieczyciela limit, co wiąże się z większym ryzykiem kredytowym niż w pozostałych obszarach.

Powyższe podejście umożliwia intensywny rozwój ilościowy i geograficzny sprzedaży Grupy bez zwiększania ryzyka kredytowego działania. Fakt ubezpieczania należności oraz stosunkowo szeroka i rozdrobniona paleta klientów, a także bardzo dobra sytuacja finansowa Grupy powodują, iż ryzyko kredytowe jest bardzo ograniczone.

Szczegółowe dane dotyczące struktury wiekowej wierzytelności oraz odpisu aktualizującego przedstawiono w nocie 22.

34.5. Ryzyko związane z płynnością

Grupa narażona jest na ryzyko ewentualnych trudności płynnościowych głównie w przypadku opóźnienia w spływie istotnych kwot należności lub ich ewentualnej utraty. Istotne jest również zapewnienie finansowania rozwoju czyli wydatków inwestycyjnych i wzrostu zapotrzebowania na kapitał obrotowy będącego skutkiem rosnącej sprzedaży. Także wyraźny wzrost cen w krótkim okresie czasu może spowodować istotnie większe zapotrzebowanie na kapitał obrotowy. W powiązaniu jednocześnie z wystąpieniem istotnie gorszych bieżących wyników finansowych mogłoby to skutkować trudnościami uzyskania odpowiednio wysokiego finansowania zewnętrznego.

Od lat jednak Grupa dysponuje liniami wielowalutowymi w rachunkach bieżących w pełni zabezpieczającymi potrzeby w zakresie zapewnienia płynności finansowej. Grupa korzysta z usług kilku banków, w których zaciąga kredyty krótko jak i długoterminowe oraz korzysta z usług factoringowych. Instrumenty te, w połączeniu z dobrymi wynikami Grupy powodują, iż mimo intensywnego rozwoju (skutkującego wysokimi nakładami inwestycyjnymi oraz rosnącym zapotrzebowaniem na finansowanie kapitału obrotowego) ryzyko utraty płynności finansowej przez Grupę Kapitałową nie występuje.

Pewnym ryzykiem płynnościowym może być też fakt, iż Alumetal Group Hungary Kft otrzymuje dotację gotówkową oraz będzie korzystać z ulgi w podatku dochodowym – w przypadku gdyby okazało się w przyszłości, iż spółka ta nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z uzyskanej pomocy publicznej (opisanych w punkcie 8.22.3), może się to wiązać z koniecznością zwrotu tej pomocy publicznej w części lub w całości, co z kolei może być istotnym obciążeniem i zagrożeniem dla płynności Grupy. Wieloletnie doświadczenie Grupy Alumetal w korzystaniu z pomocy publicznej istotnie ogranicza jednak to ryzyko.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2017 roku
(w złotych)

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

	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
31.12.2017					
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania finansowe	164 723 267,01	–	–	–	164 723 267,01
Kredyty w rachunku bieżącym	–	97 407 976,35	–	–	97 407 976,35
Kredyt inwestycyjny	2 786 161,20	6 268 862,70	31 957 435,80	–	41 012 459,70*
31.12.2016					
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania finansowe	130 598 776,78	–	–	–	130 598 776,78
Kredyty w rachunku bieżącym	–	57 335 499,00	–	–	57 335 499,00
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 26) zobowiązanie długoterminowe z tytułu kredytu zaciągniętego na finansowanie inwestycji na Węgrzech

35. Instrumenty finansowe

35.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, 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	35 000,00	30 000,00
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	256 078 630,77	188 881 723,86
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	632 572,53	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	6 735 406,17	7 444 884,59
Razem		263 481 609,47	196 356 608,45

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa	
		31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
<i>Zobowiązania finansowe</i>			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	138 420 436,05	101 575 499,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	164 723 267,01	130 598 776,78
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	–	319 562,73
Razem		303 143 703,06	232 493 838,51

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa Kapitałowa 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;
- w odniesieniu do instrumentów długoterminowych (kredyt inwestycyjny) - ich oprocentowanie jest oparte na zmiennej rynkowej stopie i obowiązujące w umowach kredytowych marże na każdą z dat bilansowych nie odbiegały od warunków rynkowych.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik, będącymi w posiadaniu Grupy Kapitałowej były instrumenty pochodne – kontrakty walutowe forward. Wszystkie one zaliczają się do drugiego poziomu w hierarchii wartości godziwej opisanej w notcie 8.2.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2017 roku
(w złotych)

35.2. 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
Aktywa finansowe								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	43 527,58	-10 064 161,22	693 867,78	–	–	–	-9 326 765,86
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	–	–	–	954 201,05	–	–	954 201,05
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	21 026,35	–	–	–	–	–	21 026,35
Zobowiązania finansowe								
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	-1 040 555,97	-182 384,71	–	–	–	–	-1 222 940,68
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	-16 880,76	5 825 211,12	–	–	–	–	5 808 330,36
Razem		-992 882,80	-4 421 334,81	693 867,78	954 201,05	–	–	-3 766 148,78

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane 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
Aktywa finansowe								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	142 232,95	6 543 836,42	762 937,86	–	–	–	7 449 007,23
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	–	–	–	-593 179,59	–	–	-593 179,59
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	32 082,89	–	–	–	–	–	32 082,89
Zobowiązania finansowe								
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	-782 118,48	-2 138 176,41	–	–	–	–	-2 920 294,89
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	-19 790,10	-1 166 244,56	–	–	–	–	-1 186 034,66
Razem		-627 592,74	3 239 415,45	762 937,86	-593 179,59	–	–	2 781 580,98

35.3. Ryzyko stopy procentowej

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

Grupa posiada głównie limity kredytowe w rachunku bieżącym, są to zobowiązania krótkoterminowe których spłaty oparte są o zmienne indeksy rynkowe: WIBOR, LIBOR USD, LIBOR EUR oraz EURIBOR, BUBOR. Ponadto Grupa posiada kredyt inwestycyjny w ING Banku Śląskim S.A., który jest zaciągnięty w EUR, i który oparty jest również o EURIBOR 1M. Szczegółowe informacje odnośnie wielkości zadłużenia z tytułu poszczególnych zobowiązań kredytowych znajdują się w nocie 26.

31 grudnia 2017 roku

Oprocentowanie zmienne

	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>powyżej 3 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa gotówkowe	6 735 406,17	–	–	–	6 735 406,17
Kredyty w rachunku bieżącym	97 407 976,35	–	–	–	97 407 976,35
Kredyt inwestycyjny	9 055 023,90	8 358 483,60	8 358 483,60	15 240 468,60	41 012 459,70
Razem	113 198 406,42	8 358 483,60	8 358 483,60	15 240 468,60	145 155 842,22

31 grudnia 2016 roku

Oprocentowanie zmienne

	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>powyżej 3 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa gotówkowe	7 444 884,59	–	–	–	7 444 884,59
Kredyty w rachunku bieżącym	57 335 499,00	–	–	–	57 335 499,00
Kredyt inwestycyjny	1 477 616,00	8 865 696,00	8 865 696,00	25 030 992,00	44 240 000,00
Razem	66 257 999,59	8 865 696,00	8 865 696,00	25 030 992,00	109 020 383,59

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 Grupy, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

36. Zarządzanie kapitałem

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, 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.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane 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	138 420 436,05	101 575 499,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	164 723 267,01	130 598 776,78
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-6 735 406,17	-7 444 884,59
Zadłużenie ogółem netto	296 408 296,89	224 729 391,19
Kapitał własny	503 811 264,46	441 275 068,22
Kapitał i zadłużenie ogółem netto	800 219 561,35	666 004 459,41
Wskaźnik dźwigni (Kapitał własny/ Kapitał i zadłużenie ogółem netto)	63%	66%

37. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie 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 Jednostki Dominującej	3	3
Zarządy Jednostek z Grupy	4	4
Administracja i logistyka	105	89
Pion handlowy	15	14
Pion produkcji	568	496
Razem	695	606

38. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Poza elementami opisanymi w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, nie wystąpiły istotne zdarzenia, które powinny być, a nie zostały, ujęte lub ujawnione w niniejszym skonsolidowanym 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. 13-81

Szymon Adamczyk Prezes Zarządu

Krzysztof Błasiak Wiceprezes Zarządu

Przemysław Grzybek Członek Zarządu

Agnieszka Drzyżdzyk Członek Zarządu

Krzysztof Furtak Główny Księgowy

Kęty, 9 kwietnia 2018 roku