

**ALUMETAL S.A.**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2018 ROKU  
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

Kęty, 21 sierpnia 2018 roku

## Spis treści

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku .....	4
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2018 roku .....	5
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku .....	6
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres .....	7
Dodatkowe noty objaśniające .....	8
1. Informacje ogólne .....	8
2. Skład Zarządu Spółki .....	8
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego .....	8
4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	9
4.1. MSSF 15 Przychody z umów z klientami .....	9
4.2. MSSF 9 Instrumenty finansowe .....	10
4.3. Pozostałe .....	10
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	11
5.1. Profesjonalny osąd .....	11
5.2. Niepewność szacunków i założeń .....	12
6. Sezonowość działalności .....	13
7. Przychody i koszty .....	14
7.1. Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i odpadów, towarów i usług .....	14
7.2. Koszty według rodzajów .....	14
7.3. Koszty i przychody finansowe .....	15
8. Podatek dochodowy .....	15
8.1. Obciążenie podatkowe .....	15
8.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	15
8.3. Odroczony podatek dochodowy .....	16
9. Wartości niematerialne.....	17
10. Rzeczowe aktywa trwałe .....	18
11. Zysk przypadający na jedną akcję.....	20
12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	20
13. Świadczenia pracownicze.....	21
13.1. Świadczenia emerytalne.....	21
13.2. Programy motywacyjne .....	21
14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	22
15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	23
16. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe .....	23
16.1. Kapitał podstawowy.....	23
16.2. Niepodzielony zysk oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy .....	26
17. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	27
18. Rezerwy.....	28
18.1. Rezerwa na toczące się postępowania sądowe .....	28
19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .....	28
20. Zobowiązania inwestycyjne .....	28
21. Zobowiązania i aktywa warunkowe .....	28
21.1. Sprawy sądowe .....	28

ALUMETAL S.A.  
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku  
(w złotych)

---

21.2. Rozliczenia podatkowe .....	29
21.3. Zobowiązania warunkowe .....	29
22. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	29
23. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki .....	29
24. Instrumenty finansowe .....	30
25. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym oraz kapitałem.....	30
26. Pozostałe aktywa finansowe.....	30
27. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	31

Kęty, 21 sierpnia 2018 roku

Szymon Adamczyk                      Prezes Zarządu                      .....

Krzysztof Błasiak                      Wiceprezes Zarządu                      .....

Przemysław Grzybek                      Członek Zarządu                      .....

Agnieszka Drzyżdżyk                      Członek Zarządu                      .....

Krzysztof Furtak                      Główny Księgowy                      .....

ALUMETAL S.A.  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku  
 (w złotych)

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku

	Nota	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (niebadane)</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i odpadów, towarów i usług	7.1	4 465 084,86	8 331 888,68	3 072 560,08	6 472 663,45
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>4 465 084,86</b>	<b>8 331 888,68</b>	<b>3 072 560,08</b>	<b>6 472 663,45</b>
Koszt własny sprzedaży	7.2	-3 874 177,20	-7 230 047,24	-2 638 701,89	-5 592 732,74
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>590 907,66</b>	<b>1 101 841,44</b>	<b>433 858,19</b>	<b>879 930,71</b>
Pozostałe przychody operacyjne	7.2	190,41	5 089,44	-78,17	2 200,54
Koszty sprzedaży	7.2	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	7.2	-577 769,72	-1 197 500,87	-562 009,54	-1 234 393,73
Pozostałe koszty operacyjne	7.2	-2 016,64	-5 100,98	-42 943,15	-45 458,52
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>11 311,71</b>	<b>-95 670,97</b>	<b>- 171 172,67</b>	<b>-397 721,00</b>
Przychody finansowe	7.3	45 132 304,31	45 260 831,20	40 658 860,61	40 764 144,22
Koszty finansowe	7.3	-100 353,52	-227 363,64	-112 940,04	-249 018,45
<b>Zysk brutto</b>		<b>45 043 262,50</b>	<b>44 937 796,59</b>	<b>40 374 747,90</b>	<b>40 117 404,77</b>
Podatek dochodowy	8	-66 101,59	-94 371,19	-22 955,86	-6 662,47
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>44 977 160,91</b>	<b>44 843 425,40</b>	<b>40 351 792,04</b>	<b>40 110 742,30</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej		-	-	-	-
<b>Zysk netto za okres</b>		<b>44 977 160,91</b>	<b>44 843 425,40</b>	<b>40 351 792,04</b>	<b>40 110 742,30</b>
<b>Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>		-	-	-	-
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>		<b>44 977 160,91</b>	<b>44 843 425,40</b>	<b>40 351 792,04</b>	<b>40 110 742,30</b>
<b>Zysk na jedną akcję:</b>					
- podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy	11	2,91	2,90	2,61	2,59
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		2,91	2,90	2,61	2,59
- rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy		2,91	2,90	2,61	2,59
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		2,91	2,90	2,61	2,59

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

ALUMETAL S.A.  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku  
 (w złotych)

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2018 roku

	Nota	30 czerwca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartości niematerialne	9	1 390 192,19	1 527 241,91
Rzeczowe aktywa trwałe	10	5 241 058,27	5 271 317,50
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	26	280 344 673,30	283 253 853,10
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8.3	-	-
		<b>286 975 923,76</b>	<b>290 052 412,51</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14	48 708 216,23	2 502 064,85
Pozostałe aktywa finansowe	26	8 775 646,40	9 090 023,90
Pozostałe aktywa niefinansowe		113 789,74	167 135,56
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	7 344,47	10 317,59
		<b>57 604 996,84</b>	<b>11 769 541,90</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>344 580 920,60</b>	<b>301 821 954,41</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>			
Kapitał podstawowy	16.1	1 547 949,30	1 547 949,30
Wpłacony, niezarejestrowany kapitał podstawowy		-	-
Kapitał zapasowy		195 195 931,28	200 293 871,77
Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego	13.2	409 654,30	-
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	16.2	60 438 292,32	55 697 045,99
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>257 591 827,20</b>	<b>257 538 867,06</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	17	29 048 256,00	31 957 435,80
Rezerwy	13.1	147 857,49	119 991,34
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.3	194 393,73	210 626,54
Rozliczenia międzyokresowe		-	-
		<b>29 390 507,22</b>	<b>32 288 053,68</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	17	9 961 423,64	9 937 780,22
Rezerwy	18	-	41 914,07
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19	46 659 493,04	1 565 847,38
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		75 160,00	31 067,00
Rozliczenia międzyokresowe		902 509,50	418 425,00
		<b>57 598 586,18</b>	<b>11 995 033,67</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>86 989 093,40</b>	<b>44 283 087,35</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>344 580 920,60</b>	<b>301 821 954,41</b>

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

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku

	Nota	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane)
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk brutto		44 937 796,59	40 117 404,77
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	7.2	358 220,05	287 977,88
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		-4 896,84	-
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		2 650,58	-681,12
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności oraz pozostałych aktywów finansowych i niefinansowych		-1 140 342,84	921 608,35
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		-	-
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		-65 652,66	-249 626,02
Odsetki i dywidendy netto		-44 982 454,00	-40 355 925,36
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		484 084,50	-540 980,63
Zmiana stanu rezerw		-14 047,92	4 688,40
Podatek dochodowy zapłacony		-66 511,00	14 796,00
Pozostałe (w tym koszty programu motywacyjnego)	13.2	409 654,30	75 480,00
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>-81 499,24</b>	<b>274 742,27</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		9 467,50	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-236 303,00	-136 591,91
Dywidendy otrzymane		-	39 500 000,00
Odsetki otrzymane		138 228,59	123 637,00
Splata udzielonych pożyczek		4 940 594,80	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>4 851 987,89</b>	<b>39 487 045,09</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	2 990 241,75
Splata pożyczek/ kredytów długoterminowych (w tym inwestycyjnych)		-4 943 751,10	-
Dywidendy wypłacone		-	-44 906 621,60
Odsetki otrzymane		-	1 217,53
Odsetki zapłacone		-168 237,31	-153 398,00
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>-5 111 988,41</b>	<b>-42 068 560,32</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-341 499,76	-2 306 772,96
Różnice kursowe netto		505,72	681,12
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	15	<b>-872 438,73</b>	<b>-46 839,93</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	15	<b>-1 213 432,77</b>	<b>-2 352 931,77</b>

ALUMETAL S.A.  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku  
 (w złotych)

**Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres  
 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku**

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

	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Wpłacony, niezarejestrowany kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2017 roku</b>	16	1 537 898,00	–	164 822 114,67	658 095,00	92 219 480,17	259 237 587,84
Zysk netto za okres		–	–	–	–	40 110 742,30	40 110 742,30
Inne całkowite dochody netto za okres		–	–	–	–	–	–
<b>Calkowity dochód za okres</b>		–	–	–	–	<b>40 110 742,30</b>	<b>40 110 742,30</b>
Podwyższenie kapitału	16	–	10 051,30	2 980 190,45	–	–	2 990 241,75
Koszt programu motywacyjnego	13.2	–	–	–	75 480,00	–	75 480,00
Rozliczenie programu motywacyjnego	13.2	–	–	–	-733 575,00	733 575,00	–
Przeniesienie na kapitał zapasowy	12	–	–	32 491 566,65	–	-32 491 566,65	–
Wypłata dywidendy	12	–	–	–	–	-44 906 621,60	-44 906 621,60
<b>Na dzień 30 czerwca 2017 roku (niebadane)</b>		<b>1 537 898,00</b>	<b>10 051,30</b>	<b>200 293 871,77</b>	<b>–</b>	<b>55 665 609,22</b>	<b>257 507 430,29</b>

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

Alumetal S.A. („Spółka”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Kętach, której akcje znajdują się w publicznym obrocie. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmują również dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku, które nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki do końca roku 2013 była:

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

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

Dnia 21 sierpnia 2018 roku niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku, które dnia 21 sierpnia 2018 zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

### 2. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki zarówno na dzień 30 czerwca 2018 roku jak i na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodził:

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

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia zatwierdzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

### 3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki



sporządzonym za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 9 kwietnia 2018 roku.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę. Nieznacznie ujemny cash flow (zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 341 499,76 zł w stosunku do 31 grudnia 2017 roku) nie stanowi istotnego zagrożenia dla kontynuacji działalności Spółki ze względu na fakt korzystania przez nią z siły finansowej całej Grupy Alumetal (m.in. polityka dywidendowa i kredytowa) i dostępność na bieżąco wolnych linii kredytowych w kwocie o równoważności kilkudziesięciu milionów złotych. Sytuacja finansowa na dzień 30 czerwca 2018 roku w ocenie Zarządu Spółki nie ma wpływu na założenie kontynuacji działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. 12 miesięcy do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest częścią raportu skonsolidowanego, w skład którego wchodzi również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku.

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

## **4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości**

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2018 roku i później.

Spółka zastosowała po raz pierwszy MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* („MSSF 15”) oraz MSSF 9 *Instrumenty finansowe* („MSSF 9”). Zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* Spółka ujawniła opis rodzaju oraz skutki zmiany zasad (polityki) rachunkowości w dalszej części tej noty.

Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2018 roku nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

### **4.1. MSSF 15 Przychody z umów z klientami**

MSSF 15 uchyla MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną*, MSR 18 *Przychody* i związane z nimi interpretacje i ma zastosowanie do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem tych, które wchodzą w zakres innych standardów. Nowy standard ustanawia tzw. „Model Pięciu Kroków” rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Zastosowanie MSSF 15 wymaga od Zarządu Spółki dokonywania osądów na każdym z pięciu kroków ustanowionego modelu.

Spółka wdrożyła MSSF 15 z zastosowaniem pełnej metody retrospektywnej.

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

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

#### **- Wynagrodzenie zmienne**

Zgodnie z MSSF 15, jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, jednostka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na

rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego. W oparciu o przeprowadzoną analizę stwierdzono iż wynagrodzenie zmienne nie występuje w umowach pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. na rzecz których Spółka świadczy usługi.

*- Prawo do zwrotu oraz gwarancje*

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

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

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

*- Inne korekty*

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

Podsumowując, Spółka stwierdza, że wpływ wdrożenia MSSF 15 na ujmowanie przychodów oraz wyniki finansowe Spółki jest pomijalny.

## 4.2. MSSF 9 Instrumenty finansowe

MSSF 9 zastąpił MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. MSSF 9 adresuje trzy obszary związane z instrumentami finansowymi: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń.

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

a) *Klasyfikacja i wycena*

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

b) *Utrata wartości*

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

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

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

Podsumowując, Spółka stwierdza, że wpływ wdrożenia MSSF 9 jest pomijalny.

## 4.3. Pozostałe

- 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;

- 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 odroczony 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;
- 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 *Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – 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;
- *Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej* (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 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.

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

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

### 5.1. Profesjonalny osąd

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

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

#### Prezentacja kredytów w rachunkach bieżących

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

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

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

### ***Stawki amortyzacyjne***

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

### ***Odписы aktualizujące wartość należności oraz zapasów***

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

### ***Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego***

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

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

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych. Nie wystąpiły istotne zmiany założeń/szacunków, które mogłyby mieć wpływ na wynik finansowy i inne całkowite dochody Spółki w okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym. W odniesieniu do wartości rezerwy zmiany stóp procentowych w prezentowanym okresie nie miały istotnego wpływu na ich wysokość.

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

W oparciu o politykę rachunkowości Spółka tworzy rezerwy na sprawy sporne. Szczegóły zmian stanu rezerw na sprawy sporne oraz ich wpływ na wynik okresu przedstawiono szczegółowo w nocie 18.1.

### ***Wycena forwardów walutowych***

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

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

Wartość godziwa Programu Motywacyjnego II ustalana została przy zastosowaniu modelu symulacji Monte Carlo, natomiast Programu Motywacyjnego III przy użyciu numerycznej metody przybliżania rozwiązań równań różniczkowych, zwanej metodą różnic skończonych (ang. finite difference) oraz tzw. metodą Longstaffa-Schwartz. Szczegóły dotyczące tych programów oraz ich wyceny zostały przedstawione w nocie 13.2.

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

Na każdy dzień bilansowy Spółka analizuje przesłanki utraty wartości aktywów, oraz jeśli to wymagane, przeprowadza test na utratę ich wartości. W wyniku analiz przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka nie zidentyfikowała przesłanek, które mogłyby wskazywać na ewentualną utratę wartości składników

niefinansowych aktywów trwałych. Biorąc pod uwagę powyższe, na dzień bilansowy Spółka nie przeprowadzała testu na utratę wartości tych aktywów.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **6. Sezonowość działalności**

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

## 7. Przychody i koszty

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

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży materiałów i odpadów	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	4 465 084,86	8 331 888,68	3 072 560,08	6 472 663,45
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>4 465 084,86</b>	<b>8 331 888,68</b>	<b>3 072 560,08</b>	<b>6 472 663,45</b>

Przychody ze sprzedaży wzrosły w I półroczu 2018 roku do poziomu 8 331,9 tys. zł z poziomu 6 472,7 tys. zł w I półroczu 2017 r. czyli o 1 859,2 tys. zł, a więc o 28,7%, z powodu wzrostu wynagrodzenia spółki dominującej (holdingowej) zarządzającej całą Grupą za usługi świadczone na rzecz spółek zależnych, będącego wypadkową kosztów, o których mowa w nocie 7.2.

### 7.2. Koszty według rodzajów

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i>
Amortyzacja	182 377,42	358 220,05	133 111,14	287 977,88
Zużycie materiałów i energii	62 087,61	119 492,60	95 000,22	161 386,70
Usługi obce, w tym:	314 033,21	541 444,46	353 416,08	642 234,83
- usługi doradcze	105 609,81	155 558,69	140 725,98	278 354,46
Podatki i opłaty	28 059,00	130 793,60	59 406,00	169 983,92
Koszty świadczeń pracowniczych	3 829 867,24	6 408 049,09	3 290 706,18	5 639 311,50
Pozostałe koszty rodzajowe	198 016,88	387 027,48	167 376,23	448 548,19
Wartość sprzedanych towarów, materiałów i odpadów	-	-	-	-
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>4 614 441,36</b>	<b>7 945 027,28</b>	<b>4 099 015,85</b>	<b>7 349 443,02</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	3 874 177,20	7 230 047,24	2 638 701,89	5 592 732,74
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	-	-	-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	577 769,72	1 197 500,87	562 009,54	1 234 393,73
Zmiana stanu produktów	162 494,44	-482 520,83	898 304,42	522 316,55

W I półroczu 2018 roku w strukturze kosztów według rodzajów ogółem dominujący udział stanowiły koszty świadczeń pracowniczych (80,7%), podobnie jak w I półroczu 2017 (76,7%). Wzrost udziału kosztów świadczeń pracowniczych w strukturze kosztów związany jest ze wzrostem tych kosztów w wartościach bezwzględnych.

#### *Koszty świadczeń pracowniczych*

Koszty świadczeń pracowniczych wzrosły w I półroczu 2018 do kwoty 6 408,0 tys. zł z poziomu 5 639,3 tys. zł w I półroczu 2017, a więc o 13,6%. Wzrost ten spowodowany jest efektem wyższego znormalizowanego skonsolidowanego zysku netto Grupy i w konsekwencji wyższych poziomów premii szeroko rozumianej kadry kierowniczej.

### Koszty usług obcych

Koszty usług obcych spadły o 15,7 %, do kwoty 541,4 tys. zł w I półroczu 2018 roku w porównaniu z 642,2 tys. zł w I półroczu 2017 roku.

### Inne koszty

Inne koszty tj. amortyzacja, zużycie materiałów i energii, podatki i opłaty oraz pozostałe koszty rodzajowe zachowują stabilny, niezbyt wysoki w wartościach bezwzględnych poziom, nieprzekraczający dla żadnej z tych pozycji w I półroczu 2018 roku 5% udziału w strukturze kosztów.

## 7.3. Koszty i przychody finansowe

Na wysokość przychodów finansowych zarówno w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku jak i w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku największy wpływ miały przychody z tytułu dywidend od jednostek powiązanych, odpowiednio 45 012 tysięcy złotych i 40 384 tysięcy złotych.

Na wysokość kosztów finansowych zarówno w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku jak i w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku największy wpływ miały odsetki od kredytów bankowych, odpowiednio 168 tysięcy złotych i 153 tysiące złotych.

## 8. Podatek dochodowy

### 8.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz 30 czerwca 2017 roku, przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i>
<b>Ujęte w zysku:</b>				
<i>Bieżący podatek dochodowy:</i>	78 371,00	110 604,00	-	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	78 371,00	110 604,00	-	-
<i>Odroczone podatek dochodowy:</i>	-12 269,41	-16 232,81	22 955,86	6 662,47
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-12 269,41	-16 232,81	22 955,86	6 662,47
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie	66 101,59	94 371,19	22 955,86	6 662,47

### 8.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za okresy 6 i 3 miesięcy zakończone dnia 30 czerwca 2018 roku oraz 30 czerwca 2017 roku przedstawia się następująco:

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	45 043 262,50	44 937 796,59	40 374 747,90	40 117 404,77
Zysk brutto przed opodatkowaniem	45 043 262,50	44 937 796,59	40 374 747,90	40 117 404,77

ALUMETAL S.A.  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku  
 (w złotych)

Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	8 558 219,88	8 538 181,35	7 671 202,10	7 622 306,91
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania oraz kosztów niepodatkowych, w tym:				
- <i>dywidenda</i>	-8 552 367,92	-8 552 367,92	-7 673 049,08	-7 673 049,08
- <i>koszty PFRON</i>	1 450,08	3 140,32	3 223,73	6 355,88
- <i>koszt programu motywacyjnego</i>	41 420,60	77 834,32	-	14 341,20
Pozostałe	17 378,95	27 583,12	21 579,11	36 707,56
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 0,15% (2Q2018), 0,21% (HY2018) 0,06% (2Q2017), 0,02% (HY2017)	66 101,59	94 371,19	22 955,86	6 662,47
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w zysku lub stracie	66 101,59	94 371,19	22 955,86	6 662,47

### 8.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	
	<i>30 czerwca 2018 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i>
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością składników aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-421 457,59	-424 806,70	3 349,11	19 571,48
Naliczone przychody	-20 520,00	-7 980,00	-12 540,00	16 362,42
Naliczone odsetki	-5 109,55	-5 625,45	515,90	-29 214,63
Naliczone odszkodowania	-	-	-	7 030,00
Dodatnie różnice kursowe	-47 297,83	-391 823,04	344 525,21	-201 656,40
Rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych	28 092,92	30 762,03	-2 669,11	890,80
Niezafakturowane koszty	682,86	-	682,86	179,85
Niewypłacone wynagrodzenia i świadczenia	89 475,06	62 532,80	26 942,26	32 201,08
Ujemne różnice kursowe	181 740,40	526 310,52	-344 570,12	201 877,15
Niezapłacone odsetki bankowe	-	3,30	-3,30	-
Strata podatkowa	-	-	-	-53 904,22
<b>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			<b>16 232,81</b>	<b>-6 662,47</b>
<b>Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:</b>	<b>-194 393,73</b>	<b>-210 626,54</b>		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego działalność kontynuowana	-	-		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego działalność kontynuowana	-194 393,73	-210 626,54		



ALUMETAL S.A.  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku  
 (w złotych)

## 9. Wartości niematerialne

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 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>
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	–	<b>625 249,98</b>	–	<b>2 651 905,17</b>	–	<b>3 277 155,15</b>
Nabycia	–	–	–	–	37 012,80	37 012,80
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	–	–	–	–	–	–
Inne transfery	–	–	–	–	–	–
<b>Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2018 roku</b>	–	<b>625 249,98</b>	–	<b>2 651 905,17</b>	<b>37 012,80</b>	<b>3 314 167,95</b>
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	–	<b>290 997,28</b>	–	<b>1 458 915,96</b>	–	<b>1 749 913,24</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	–	39 711,98	–	134 350,54	–	174 062,52
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2018 roku</b>	–	<b>330 709,26</b>	–	<b>1 593 266,50</b>	–	<b>1 923 975,76</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	–	<b>334 252,70</b>	–	<b>1 192 989,21</b>	–	<b>1 527 241,91</b>
<b>Wartość netto na dzień 30 czerwca 2018 roku</b>	–	<b>294 540,72</b>	–	<b>1 058 638,67</b>	<b>37 012,80</b>	<b>1 390 192,19</b>
Zmiany w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 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>
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 roku</b>	–	<b>452 880,18</b>	–	<b>2 308 205,20</b>	<b>457 499,97</b>	<b>3 218 585,35</b>
Nabycia	–	–	–	–	38 369,80	38 369,80
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	–	150 000,00	–	306 499,97	-456 499,97	–
Inne transfery	–	–	–	–	–	–
<b>Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2017 roku</b>	–	<b>602 880,18</b>	–	<b>2 614 705,17</b>	<b>39 369,80</b>	<b>3 256 955,15</b>
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 roku</b>	–	<b>230 865,58</b>	–	<b>1 219 828,07</b>	–	<b>1 450 693,65</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	–	21 850,55	–	105 796,49	–	127 647,04
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2017 roku</b>	–	<b>252 716,14</b>	–	<b>1 325 624,55</b>	–	<b>1 578 340,69</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 roku</b>	–	<b>222 014,60</b>	–	<b>1 088 377,13</b>	<b>457 499,97</b>	<b>1 767 891,70</b>
<b>Wartość netto na dzień 30 czerwca 2017 roku</b>	–	<b>350 164,04</b>	–	<b>1 289 080,62</b>	<b>39 369,80</b>	<b>1 678 614,46</b>

ALUMETAL S.A.  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku  
 (w złotych)

## 10. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku

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

ALUMETAL S.A.  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku  
 (w złotych)

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 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 trwale	Środki trwale w budowie	Zaliczki na środki trwale w budowie	Ogółem
<i>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 roku</i>	<b>1 034 695,60</b>	<b>3 905 928,45</b>	<b>2 025 868,06</b>	<b>920 455,94</b>	<b>77 150,00</b>	<b>46 255,70</b>	–	<b>8 010 353,75</b>
Nabycia	–	–	–	–	–	69 263,76	–	<b>69 263,76</b>
Sprzedaż	–	–	–	–	–	–	–	–
Likwidacja	–	–	–	–	–	–	–	–
Koszty remontów okresowych - generalnych	–	–	–	–	–	–	–	–
Części zamienne - nabycie	–	–	–	–	–	–	–	–
Transfer	–	4 791,06	37 958,95	–	9 350,00	-52 100,01	–	–
<i>Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2017 roku</i>	<b>1 034 695,60</b>	<b>3 910 719,51</b>	<b>2 063 827,01</b>	<b>920 455,94</b>	<b>86 500,00</b>	<b>63 419,45</b>	–	<b>8 079 617,51</b>
<i>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 roku</i>	–	<b>584 575,03</b>	<b>1 660 756,50</b>	<b>289 668,84</b>	<b>27 946,31</b>	–	–	<b>2 562 946,68</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	–	64 352,97	37 110,19	55 406,82	3 460,86	–	–	160 330,84
Odpis aktualizujący	–	–	–	–	–	–	–	–
Sprzedaż	–	–	–	–	–	–	–	–
Likwidacja	–	–	–	–	–	–	–	–
<i>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2017 roku</i>	–	<b>648 928,00</b>	<b>1 697 866,69</b>	<b>345 075,66</b>	<b>31 407,17</b>	–	–	<b>2 723 277,52</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>1 034 695,60</b>	<b>3 321 353,42</b>	<b>365 111,56</b>	<b>630 787,10</b>	<b>49 203,69</b>	<b>46 255,70</b>	–	<b>5 447 407,07</b>
<b>Wartość netto na dzień 30 czerwca 2017 roku (niebadane)</b>	<b>1 034 695,60</b>	<b>3 261 791,51</b>	<b>365 960,32</b>	<b>575 380,28</b>	<b>55 092,83</b>	<b>63 419,45</b>	–	<b>5 356 339,99</b>

Grunty i budynki o wartości bilansowej 1 620 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2017 roku: 1 648 tysięcy PLN) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych.

## 11. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017
Zysk netto z działalności kontynuowanej	44 977 160,91	44 843 425,40	40 351 792,04	40 110 742,30
<b>Zysk netto</b>	<b>44 977 160,91</b>	<b>44 843 425,40</b>	<b>40 351 792,04</b>	<b>40 110 742,30</b>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (uwzględniająca podział akcji)	15 479 493	15 479 493	15 479 493	15 479 493
<b>Efekt rozwodnienia</b>				
Opcje na akcje dotyczące płatności w formie akcji, których dotyczy MSSF 2 Płatności w formie akcji	-10 958	-8 710	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych skorygowana o efekt rozwodnienia (uwzględniająca podział akcji)	15 468 535	15 470 783	15 479 493	15 479 493
<b>Zysk na akcję</b>				
- podstawowy z zysku za okres	2,91	2,90	2,61	2,59
- rozwodniony z zysku za okres	2,91	2,90	2,61	2,59

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

## 12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 23 maja 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podziale zysku Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku w następujący sposób:

- Kwotę 40.102.179,07 zł przeznaczono do podziału między akcjonariuszy Spółki z zysku netto Spółki za rok 2017;
- Kwotę 40.000,00 zł postanowiono przeznaczyć na zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych;

Postanowiono wypłacić dywidendę na rzecz akcjonariuszy Spółki w łącznej kwocie 45.200.119,56 zł tj. 2,92 zł na każdą akcję Spółki, przy czym kwota 40.102.179,07 zł pochodzi z zysku netto Spółki za rok obrotowy 2017 przeznaczony do podziału, zaś pozostała kwota 5.097.940,49 zł uwolniona zostanie z kapitału zapasowego

Spółki utworzonego z zysku. Uprawnionymi do dywidendy będą akcjonariusze Spółki, którym przysługiwały Akcje w dniu 7 czerwca 2018 r. Dzień wypłaty dywidendy ustalono na 29 sierpnia 2018 roku.

## 13. Świadczenia pracownicze

### 13.1. Świadczenia emerytalne

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

Wartość rezerwy na odprawy emerytalne na dzień 30 czerwca 2018 roku wynosi 148 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła 162 tysiące złotych.

### 13.2. Programy motywacyjne

#### *Program II*

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwaliło w dniu 28 maja 2014 r. drugi program motywacyjny na lata 2014-2016 dla kadry kierowniczej (Osoby Uprawnione). Założenia nowego programu motywacyjnego przewidywały warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, w związku z którym zostały 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 uprawniały 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 uprawniały 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 uprawniały 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 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 nastąpiło 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 programem motywacyjnym była 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.

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

### **Program III**

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwaliło w dniu 7 listopada 2017 r. trzeci program motywacyjny na lata 2018-2020 dla kadry kierowniczej (Osoby Uprawnione). Założenia nowego programu motywacyjnego przewidują warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, w związku z którym zostaną wyemitowane nieodpłatne i niezbywalne trzy transze warrantów subskrypcyjnych (seria D, E i F) oraz odpowiadające im trzy transze nowych akcji Spółki (seria G, H i I) o łącznej wartości nominalnej nie przekraczającej 46.438,20 zł, w tym:

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

Emisja warrantów subskrypcyjnych została (warranty serii D, E i F) skierowana do członków Zarządu oraz kluczowego personelu Grupy wskazanego przez Zarząd i zaakceptowanego przez Radę Nadzorczą. Osoby Uprawnione będą mogły wykonać uprawnienie do objęcia akcji Spółki po spełnieniu określonych warunków, w tym w szczególności pod warunkiem pozostawania przez daną Osobę Uprawnioną w stosunku pracy lub innym stosunku prawnym będącym podstawą wykonywania przez nią usług dla Spółki lub Spółek Zależnych, od dnia podpisania przez Osobę Uprawnioną ze Spółką umowy dotyczącej uczestnictwa w Programie Motywacyjnym III do dnia bezpośrednio poprzedzającego odpowiedni dzień wykonania prawa z warrantów subskrypcyjnych danej serii. Ponadto wykonanie prawa z warrantów subskrypcyjnych będzie mogło nastąpić pod warunkiem: osiągnięcia odpowiedniego poziomu 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. Spółka dokonała wyceny programu pracowniczego i wyliczyła go na zasadach określonych w MSSF 2 Płatności na bazie akcji.

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

	<i>30 czerwca 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Kapitał z tytułu programu motywacyjnego II	–	–
Kapitał z tytułu programu motywacyjnego III	409 654,30	–

  

<i>Okres 6 m-cy zakończony dnia</i>	<i>30 czerwca 2018</i>	<i>30 czerwca 2017</i>
Koszt programu II	–	75 480,00
Koszt programu III	409 654,30	–

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

Po reorganizacji Grupy Alumetal przeprowadzonej w IV kwartale 2013 roku działalność Alumetal S.A. to wyłącznie działalność holdingowa polegająca na świadczeniu usług zarządzania, handlowo-marketingowych, rozwojowo-inwestycyjnych, finansowo-księgowych oraz informatycznych na rzecz spółek Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. W związku z powyższym na dzień 30 czerwca 2018 roku jak i na dzień 31 grudnia 2017 Spółka posiadała należności tylko od jednostek powiązanych. Ponadto kwota należności na dzień 30 czerwca 2018 roku zawiera należności od jednostek zależnych z tytułu uchwalonych dywidend w kwocie 45 012 462,72 zł.

## 15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

	<i>30 czerwca 2018 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>30 czerwca 2017 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Środki pieniężne w banku	7 344,47	10 317,59	9 135,53	16 087,52
Kredyty w rachunkach bieżących	-1 220 777,24	-882 756,32	-2 362 067,30	-62 927,45
<b>Środki pieniężne wykazane w ramach rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>-1 213 432,77</b>	<b>-872 438,73</b>	<b>-2 352 931,77</b>	<b>-46 839,93</b>

## 16. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe

### 16.1. Kapitał podstawowy

<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>30 czerwca 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN każda	9 800 570	9 800 570
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN każda	1 507 440	1 507 440
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN każda	3 769 430	3 769 430
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN każda	150 770	150 770
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 0,10 PLN każda	150 770	150 770
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 0,10 PLN każda	100 513	100 513
	<b>15 479 493</b>	<b>15 479 493</b>

#### *Wartość nominalna akcji*

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

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:

ALUMETAL S.A.  
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku  
(w złotych)

---

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.

#### ***Prawa akcjonariuszy***

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

Struktura akcjonariatu na dzień bilansowy:

	<i>30 czerwca 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
IPO 30 FIZAN A/S		
udział w kapitale	32,99%	32,99%
udział w głosach	32,99%	32,99%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK		
udział w kapitale	10,50%	10,50%
udział w głosach	10,50%	10,50%



ALUMETAL S.A.  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku  
 (w złotych)

---

Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny (wcześniej ING Otwarty Fundusz Emerytalny)		
udział w kapitale	7,37%	7,37%
udział w głosach	7,37%	7,37%
Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny		
udział w kapitale	6,18%	6,18%
udział w głosach	6,18%	6,18%
Krzysztof Błasiak		
udział w kapitale	2,58%	2,59%
udział w głosach	2,58%	2,59%
Szymon Adamczyk		
udział w kapitale	1,79%	1,79%
udział w głosach	1,79%	1,79%
Przemysław Grzybek		
udział w kapitale	1,08%	1,08%
udział w głosach	1,08%	1,08%
Agnieszka Drzyżdzyk		
udział w kapitale	0,05%	0,05%
udział w głosach	0,05%	0,05%
Pozostali		
udział w kapitale	37,46%	37,45%
udział w głosach	37,46%	37,45%

Struktura akcjonariatu na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego:

*21 sierpnia 2018*

IPO 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%

ALUMETAL S.A.  
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku  
(w złotych)

---

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

## 16.2. Niepodzielony zysk oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

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

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

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

ALUMETAL S.A.  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku  
 (w złotych)

## 17. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	Udostępniony limit	Waluta limitu*	Termin zapadalności	Wykorzystany limit w PLN 30 czerwca 2018	Wykorzystany limit w PLN 31 grudnia 2017
Limit łączny dla kilku spółek grupy w banku <b>ING Bank Śląski S.A.</b> oprocentowany wg LIBOR 1M (USD) + marża, WIBOR 1M (PLN) + marża, EURIBOR 1M (EUR) + marża	5 000 000,00	PLN*	19.06.2019	1 013 706,21	881 889,18
Limit łączny dla kilku spółek grupy w <b>DNB Bank Polska S.A.</b> oprocentowany WIBOR 1M (PLN) + marża, EURIBOR 1M (EUR) + marża, BUBOR 1M (HUF) + marża LIBOR 1M (USD) + marża	40 000 000,00	PLN*	28.06.2019	148 567,87	259,56
Limit dla kilku spółek grupy w <b>Banku Handlowym w Warszawie S.A.</b> oprocentowany wg LIBOR 1M (USD) + marża, WIBOR 1M (PLN) + marża, LIBOR 1M (EUR) + marża, BUBOR 1M (HUF) + marża	54 000 000,00	PLN*	17.05.2019	58 503,16	607,58
Część krótkoterminowa kredytu inwestycyjnego w wysokości 10 mln EUR udzielonego przez bank <b>ING Bank Śląski S.A.</b> oprocentowanego wg stopy EURIBOR 1M + marża przeznaczonego na finansowanie inwestycji budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech**	10 000 000,00**	EUR	14.10.2022	8 740 646,40	9 055 023,90
<b>Razem część krótkoterminowa</b>	-	-	-	<b>9 961 423,64</b>	<b>9 937 780,22</b>
Długoterminowy kredyt inwestycyjny udzielony Alumetal S.A. przez <b>ING Bank Śląski S.A.</b> 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	29 048 256,00	31 957 435,80
<b>Razem kredyty</b>	-	-	-	<b>39 009 679,64</b>	<b>41 895 216,02</b>

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

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

Po wniesieniu aportem do Alumetal Poland sp. z o.o. Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa w postaci produkcyjnej części Alumetal S.A. nastąpiło wraz z przeniesieniem majątku przeniesienie zabezpieczeń z Alumetal S.A. do Alumetal Poland sp. z o.o., za wyjątkiem części hipoteki w dalszym ciągu funkcjonującej na rzecz Banku Handlowego w Warszawie na części nieruchomości Alumetal SA. Wartość zastawionych gruntów, budynków i budowli wyniosła na dzień 30 czerwca 2018 roku 1 657 508,48 zł (na dzień 31 grudnia 2017 wyniosła 1 686 933,50 zł).

Zabezpieczeniem długoterminowego kredytu inwestycyjnego udzielonego Alumetal S.A. przez bank ING Bank Śląski S.A. w kwocie 10 000 000,00 EUR przeznaczonego na finansowanie inwestycji budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech jest hipoteka na nieruchomości w zakładzie produkcyjnym Alumetal Poland sp. z o.o. w Nowej Soli, której wartość księgowa netto wynosi 46 810 813,29 zł (na dzień 31 grudnia 2017 wyniosła 47 523 687,99 zł).

Alumetal S.A. udzieliła gwarancji za zobowiązania handlowe Alumetal Group Hungary Kft na rzecz dostawcy węgierskiej spółki. Wartość tego poręczenia wyniosła na dzień 30 czerwca 2018 roku równowartość 126 994,79 zł (na dzień 31 grudnia 2017 wyniosła 300 636,18 zł).

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

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

## **18. Rezerwy**

Na dzień 30 czerwca 2018 roku jak również na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie tworzyła rezerw oprócz rezerw wymienionych w punkcie 13.1.

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

Zarówno w okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku jak i w roku 2017 nie toczyły się żadne istotne postępowania sądowe wobec Spółki.

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

Po reorganizacji Grupy Alumetal przeprowadzonej w IV kwartale 2013 roku działalność Alumetal S.A. to wyłącznie działalność holdingowa polegająca na świadczeniu usług zarządzania, handlowo-marketingowych, rozwojowo-inwestycyjnych, finansowo-księgowych oraz informatycznych na rzecz spółek Grupy Kapitałowej Alumetal co powoduje że nie ma różnorodnej struktury zobowiązań a zobowiązania wobec pracowników zdecydowanie w niej dominują. Ponadto kwota zobowiązań na dzień 30 czerwca 2018 roku zawiera zobowiązania z tytułu uchwalonej dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 45 200 119,56 zł.

## **20. Zobowiązania inwestycyjne**

Zarówno na dzień 30 czerwca 2018 roku jak i 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiły istotne zobowiązania inwestycyjne.

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

### **21.1. Sprawy sądowe**

Zarówno w okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku jak i 31 grudnia 2017 roku Spółka nie była stroną żadnego istotnego sporu sądowego.

## 21.2. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka oraz jej podmioty zależne nie uczestniczą w żadnym postępowaniu podatkowym.

## 21.3. Zobowiązania warunkowe

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

Ponadto Alumetal S.A. w okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku jak i 31 grudnia 2017 roku udzieliła poręczeń i gwarancji za zobowiązania handlowe Alumetal Group Hungary Kft na rzecz dostawców węgierskiej spółki. Elementy te zostały szerzej opisane w nocie 17.

## 22. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka wykazuje w bilansie 35 000,00 zł z tytułu pożyczki udzielonej jednostce powiązanej Alumetal Kęty sp. z o.o.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 oraz 30 czerwca 2017 roku: (w tys. zł)

podmiot powiązany		sprzedaż	zakupy od	należności od	zobowiązania
		podmiotom	podmiotów	podmiotów	wobec podmiotów
		powiązanym	powiązanych	powiązanych	powiązanych
<i>niebadane</i>					
Alumetal Poland sp. z o.o.	2018	7 590,7	70,5	46 642,2	32,5
	2017	5 839,4	76,7	2 085,2	33,0
T+S sp. z o.o.	2018	84,6	11,3	1 043,8	2,2
	2017	88,4	3,0	888,6	0,6
Alumetal Group Hungary Kft.	2018	893,5	-	165,0	-
	2017	915,5	-	42 650,7	-

W kwocie należności wykazano należności z tytułu dywidendy: od Alumetal Poland sp. z o.o. kwotę 44 000,0 tys. zł, od T+S sp. z o.o. kwotę 1 012,5 tys. zł.

## 23. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenia wyższej kadry kierowniczej za okresy półroczne.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)
Zarząd jednostki dominującej:		
<i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze</i> (wynagrodzenia i narzuty)	2 383 170,05	1 696 167,15
Rada Nadzorcza	72 000,00	72 000,00
<b>Razem</b>	<b>2 455 170,05</b>	<b>1 768 167,15</b>

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

W 2016 roku Spółka podpisała umowę na zakup usług doradczych z IPOPEMA 30 FIZAN A/S. Łączna kwota wystawionych faktur z tytułu tej umowy wyniosła 40 000,00 EUR z czego w okresie zakończonym 30 czerwca 2017 roku wyniosła 20 000,00 EUR oraz po 10 000,00 EUR w drugim półroczu 2016 roku i drugim półroczu 2017 roku. Nie wystąpiły faktury w okresie zakończonym 30 czerwca 2018 roku.

Ponadto Spółka otrzymała faktury za doradztwo w procesie rozbudowy Zakładu stopów wstępnych od firmy Pana Franciscus Bijlhouwer (członek Rady Nadzorczej Spółki) Quality Consultants BV w pierwszym półroczu 2017 roku na kwotę 3 676,12 EUR. Nie wystąpiły faktury w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku.

W okresie zakończonym 30 czerwca 2017 obowiązywała także umowa zlecenie z Panem Markiem Kacprowiczem (członkiem Rady Nadzorczej Spółki). Całkowite wynagrodzenie z tytułu tej umowy wyniosło 40 000,00 zł brutto.

## 24. Instrumenty finansowe

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Spółka posiadała na dzień 30 czerwca 2018 roku jak i na dzień 31 grudnia 2017 roku nie odbiega istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne okresy z następujących powodów:

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

Zarówno na dzień 30 czerwca 2018 roku jak i na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

## 25. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym oraz kapitałem

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

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

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do stanu na 31 grudnia 2017 roku.

Spółka poprzez swoją działalność holdingową zarządza także kapitałem spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zmiany celów, zasad i założeń zarządzania kapitałem w odniesieniu do stanu na 31 grudnia 2017 roku opisanym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. sporządzonym za rok 2017.

## 26. Pozostałe aktywa finansowe

	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017
<b>Pożyczki udzielone, w tym:</b>	<b>37 823 902,40</b>	<b>41 047 459,70</b>
- Alumetal Group Hungary Kft.	37 788 902,40	41 012 459,70
- Alumetal Kęty sp. z o.o.	35 000,00	35 000,00
<b>Udziały w jednostkach powiązanych, w tym:</b>	<b>251 296 417,30</b>	<b>251 296 417,30</b>

ALUMETAL S.A.  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku  
 (w złotych)

- Alumetal Poland sp. z o.o., Polska	175 855 925,30	175 855 925,30
- Alumetal Group Hungary Kft., Węgry	75 080 492,00	75 080 492,00
- T+S sp. z o.o., Polska	350 000,00	350 000,00
- Alumetal Kęty sp. z o.o., Polska	10 000,00	10 000,00
<b>Razem</b>	<b>289 120 319,70</b>	<b>292 343 877,00</b>
- krótkoterminowe	8 775 646,40	9 090 023,90
- długoterminowe	280 344 673,30	283 253 853,10

Zmiany w saldzie pożyczek udzielonych w okresie zakończonym 30 czerwca 2018 przedstawia poniższa tabela

	Pożyczki udzielone
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	<b>41 047 459,70</b>
Zmniejszenie, w tym:	-3 223 557,30
- spłata pożyczki przez Alumetal Group Hungary Kft., Węgry	-4 940 594,80
- efekt wyceny salda pożyczki spowodowany różnym kursem wyceny bilansowej	1 717 037,50
<b>Stan na 30 czerwca 2018</b>	<b>37 823 902,40</b>

W dniu 26 lipca 2018 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Alumetal Kęty sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania Spółki w drodze likwidacji.

## 27. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

Kęty, 21 sierpnia 2018 roku

Szymon Adamczyk                      Prezes Zarządu                      .....

Krzysztof Błasiak                      Wiceprezes Zarządu                      .....

Przemysław Grzybek                      Członek Zarządu                      .....

Agnieszka Drzyżdżyk                      Członek Zarządu                      .....

Krzysztof Furtak                      Główny Księgowy                      .....