

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE 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 skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Dodatkowe noty objaśniające	10
1. Informacje ogólne	10
2. Skład Grupy	10
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	11
4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ...	11
5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	11
5.1. MSSF 15 Przychody z umów z klientami	12
5.2. MSSF 9 Instrumenty finansowe	13
5.3. Pozostałe	14
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	15
6.1. Profesjonalny osąd	15
6.2. Niepewność szacunków i założeń	15
7. Sezonowość działalności	17
8. Informacje dotyczące segmentów działalności	17
9. Przychody i koszty	24
9.1. Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i odpadów, towarów i usług	24
9.2. Koszty według rodzajów	24
9.3. Pozostałe koszty i przychody operacyjne	26
9.4. Koszty i przychody finansowe	26
10. Podatek dochodowy	26
10.1. Obciążenie podatkowe	26
10.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	27
10.3. Odroczony podatek dochodowy	28
11. Wartości niematerialne	31
12. Rzeczowe aktywa trwałe	32
13. Pozostałe aktywa finansowe	34
14. Zysk przypadający na jedną akcję	34
15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	34
16. Świadczenia pracownicze	35
16.1. Świadczenia emerytalne	35
16.2. Programy motywacyjne	35
17. Zapasy	37
18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	37
19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39
20. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe	39
20.1. Kapitał podstawowy	39
20.2. Niepodzielony zysk oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	42
21. Oprocentowane kredyty i pożyczki	43

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

22. Rezerwy	46
22.1. Rezerwa na toczące się postępowania sądowe	46
23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	46
23.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe) 46	
23.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	46
23.3. Rozliczenia międzyokresowe	46
24. Zobowiązania inwestycyjne	47
25. Zobowiązania i aktywa warunkowe	48
25.1. Sprawy sądowe.....	48
25.2. Rozliczenia podatkowe	48
25.3. Inne zobowiązania warunkowe	48
26. Transakcje z podmiotami powiązanymi	48
27. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	49
28. Dodatkowe informacje objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych	49
29. Instrumenty finansowe	49
30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	50
31. Zarządzanie kapitałem.....	50
32. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	50

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

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

		<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>
	<i>Nota</i>				
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i odpadów, towarów i usług	9.1	450 382 842,52	878 726 236,22	357 955 803,16	735 125 256,24
Przychody ze sprzedaży		450 382 842,52	878 726 236,22	357 955 803,16	735 125 256,24
Koszt własny sprzedaży	9.2	-404 216 775,50	-797 010 339,63	-331 956 283,32	-678 228 032,51
Zysk brutto ze sprzedaży		46 166 067,02	81 715 896,59	25 999 519,84	56 897 223,73
Pozostałe przychody operacyjne	9.3	1 374 814,08	2 376 958,41	1 474 205,71	2 199 826,15
Koszty sprzedaży	9.2	-7 988 889,86	-15 441 246,61	-6 346 665,43	-13 072 236,55
Koszty ogólnego zarządu	9.2	-7 150 995,72	-13 517 421,37	-6 078 996,46	-11 995 161,86
Pozostałe koszty operacyjne	9.3	-160 454,49	-256 374,27	-1 678 033,41	-2 024 472,64
Zysk z działalności operacyjnej		32 240 541,03	54 877 812,75	13 370 030,25	32 005 178,83
Przychody finansowe	9.4	-443 106,03	89 123,35	25 058,10	40 855,84
Koszty finansowe	9.4	-1 400 609,65	-1 688 364,74	548 288,17	-857 915,63
Zysk brutto		30 396 825,35	53 278 571,36	13 943 376,52	31 188 119,04
Podatek dochodowy	10	-5 404 858,39	-2 773 816,55	48 823,10	-615 711,15
Zysk netto z działalności kontynuowanej		24 991 966,96	50 504 754,81	13 992 199,62	30 572 407,89
Działalność zaniechana					
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk netto za okres		24 991 966,96	50 504 754,81	13 992 199,62	30 572 407,89
Inne całkowite dochody					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-1 068 899,44	-926 511,66	112 443,01	-3 302 649,67
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		-1 068 899,44	-926 511,66	112 443,01	-3 302 649,67
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		23 923 067,52	49 578 243,15	14 104 642,63	27 269 758,22
Zysk przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		24 991 966,96	50 504 754,81	13 992 199,62	30 572 407,89
Akcjonariuszom niekontrolującym		-	-	-	-
		24 991 966,96	50 504 754,81	13 992 199,62	30 572 407,89
Całkowity dochód przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		23 923 067,52	49 578 243,15	14 104 642,63	27 269 758,22
Akcjonariuszom niekontrolującym		-	-	-	-
		23 923 067,52	49 578 243,15	14 104 642,63	27 269 758,22

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

	<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>
Zysk na jedną akcję:				
	14			
– podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,61	3,26	0,90	1,98
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,61	3,26	0,90	1,98
– rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,62	3,26	0,90	1,98
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,62	3,26	0,90	1,98

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

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

	Nota	30 czerwca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	11	1 455 840,41	1 602 921,80
Rzeczowe aktywa trwałe	12	328 861 754,68	326 569 537,71
Pozostałe należności długoterminowe		882 842,32	1 789 232,42
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	13	10 000,00	10 000,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10.3	52 074 531,13	52 062 245,31
		383 284 968,54	382 033 937,24
Aktywa obrotowe			
Zapasy	17	139 287 645,18	189 638 458,46
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18	353 352 570,46	262 274 209,09
Pozostałe aktywa finansowe		35 000,00	35 000,00
Pozostałe aktywa niefinansowe		339 441,23	400 557,75
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	77 775,00
Pochodne instrumenty finansowe		-	632 572,53
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	43 769 577,72	6 735 406,17
		536 784 234,59	459 793 979,00
SUMA AKTYWÓW		920 069 203,13	841 827 916,24
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)			
Kapitał podstawowy	20.1	1 547 949,30	1 547 949,30
Wpłacony, niezarejestrowany kapitał podstawowy		-	-
Kapitał zapasowy		329 717 688,71	301 570 981,51
Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego	16.2	508 892,11	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-2 630 442,60	-1 703 930,94
Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	20.2	179 554 192,64	202 396 264,59
Kapitał własny ogółem		508 698 280,16	503 811 264,46
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	21	29 048 256,00	31 957 435,80
Rezerwy	16.1	821 173,21	723 872,56
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.3	229 371,34	245 071,15
Rozliczenia międzyokresowe	23.3	26 031 979,73	26 149 909,20
		56 130 780,28	59 076 288,71
Zobowiązania krótkoterminowe			
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	21	113 613 723,63	106 463 000,25
Rezerwy	22	-	134 297,61
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23.1	233 858 893,26	168 375 126,19
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		637 182,00	44 490,00
Pochodne instrumenty finansowe		2 153 247,95	-
Rozliczenia międzyokresowe	23.3	4 977 095,85	3 923 449,02
		355 240 142,69	278 940 363,07
Zobowiązania razem		411 370 922,97	338 016 651,78
SUMA PASYWÓW		920 069 203,13	841 827 916,24

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane 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)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		53 278 571,36	31 188 119,04
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	9.2	15 129 683,76	13 663 071,59
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		66 374,48	-45 879,03
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		8 123 021,69	-2 607 745,91
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności oraz pozostałych aktywów finansowych i niefinansowych		-90 207 041,13	-44 789 054,09
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		50 350 813,28	-4 820 776,07
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		20 842 012,45	14 045 681,64
Odsetki i dywidendy netto		409 997,17	489 531,89
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-909 386,53	-2 397 905,84
Zmiana stanu rezerw		-36 996,96	-41 132,82
Podatek dochodowy zapłacony		-1 953 698,34	-403 108,00
Pozostałe (w tym koszty programu motywacyjnego)	28	1 729 227,46	-1 772 369,88
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		56 822 578,69	2 508 432,52
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		37 967,50	64 146,34
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-19 740 688,53	-23 163 366,41
Zrealizowane zyski/(straty) z instrumentów pochodnych		-425 135,20	2 576 678,90
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-20 127 856,23	-20 522 541,17
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	2 990 241,75
Splata pożyczek/kredytów/dłużnych papierów wartościowych		-4 943 751,10	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		-	-44 906 621,60
Odsetki otrzymane		68 418,92	18 798,77
Odsetki zapłacone		-478 416,09	-508 330,67
Otrzymane dotacje	23.3	1 845 103,89	2 931 107,79
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-3 508 644,38	-39 474 803,96
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		33 186 078,08	-57 488 912,61
Różnice kursowe netto		-3 617 007,41	386 589,24
Środki pieniężne na początek okresu	19	-90 672 570,18	-49 890 614,41
Środki pieniężne na koniec okresu	19	-61 103 499,51	-106 992 937,78

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

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

<i>Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>										
<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>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 2018 roku	20	1 547 949,30	–	301 570 981,51	–	-1 703 930,94	202 396 264,59	503 811 264,46	–	503 811 264,46
Zysk netto za okres		–	–	–	–	–	50 504 754,81	50 504 754,81	–	50 504 754,81
Inne całkowite dochody netto za okres		–	–	–	–	-926 511,66	–	-926 511,66	–	-926 511,66
Calkowity dochód za okres		–	–	–	–	-926 511,66	50 504 754,81	49 578 243,15	–	49 578 243,15
Podwyższenie kapitału	20	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Przeniesienie na kapitał zapasowy		–	–	33 244 647,69	–	–	-33 244 647,69	–	–	–
Przeznaczenie części kapitału zapasowego na wypłatę dywidendy		–	–	-5 097 940,49	–	–	5 097 940,49	–	–	–
Koszt programu motywacyjnego	16.2	–	–	–	508 892,11	–	–	508 892,11	–	508 892,11
Rozliczenie programu motywacyjnego		–	–	–	–	–	–	–	–	–
Wypłata dywidendy	15	–	–	–	–	–	-45 200 119,56	-45 200 119,56	–	-45 200 119,56
Na dzień 30 czerwca 2018 roku (niebadane)		1 547 949,30	–	329 717 688,71	508 892,11	-2 630 442,60	179 554 192,64	508 698 280,16	–	508 698 280,16

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

<i>Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>										
	<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>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	20	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		–	–	–	–	–	30 572 407,89	30 572 407,89	–	30 572 407,89
Inne całkowite dochody netto za okres		–	–	–	–	-3 302 649,67	–	-3 302 649,67	–	-3 302 649,67
Całkowity dochód za okres		–	–	–	–	-3 302 649,67	30 572 407,89	27 269 758,22	–	27 269 758,22
Podwyższenie kapitału	20	–	10 051,30	2 980 190,45	–	–	–	2 990 241,75	–	2 990 241,75
Przeniesienie na kapitał zapasowy		–	–	62 841 666,31	–	–	-62 841 666,31	–	–	–
Koszt programu motywacyjnego	16.2	–	–	–	89 505,00	–	–	89 505,00	–	89 505,00
Rozliczenie programu motywacyjnego		–	–	–	-906 978,00	–	906 978,00	–	–	–
Wyplata dywidendy	15	–	–	–	–	–	-44 906 621,60	-44 906 621,60	–	-44 906 621,60
Na dzień 30 czerwca 2017 roku (niebadane)		1 537 898,00	10 051,30	301 570 981,51	–	-324 879,76	162 283 590,13	465 077 641,18	–	465 077 641,18

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. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) 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.

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.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 21 sierpnia 2018 roku.

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

2. Skład Grupy

Na dzień 30 czerwca 2018 roku w skład Grupy wchodzi jednostka dominująca - Alumetal S.A. oraz następujące spółki zależne:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			30 czerwca 2018	31 grudnia 2017
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 30 czerwca 2018 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku nie było zmian w składzie Grupy w stosunku do 31 grudnia 2017 roku.

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

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Śródroczne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 9 kwietnia 2018 roku.

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

Niniejsze śródroczne skrócone 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, za wyjątkiem Alumetal Kęty sp. z o.o., której Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w dniu 26 lipca 2018 roku w sprawie rozwiązania Spółki w drodze likwidacji.

5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

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

Grupa 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* Grupa 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy

5.1. 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 jednostki dominującej dokonywania osądów na każdym z pięciu kroków ustanowionego modelu. Grupa wdrożyła MSSF 15 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:

Sprzedaż towarów, produktów, materiałów i odpadów

Przychody są ujmowane, jeżeli kontrola nad towarem, produktem, materiałem czy odpadem została przekazana nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

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 zjawisko to praktycznie nie występuje, gdyż jedynie kilku klientów zastrzega sobie prawo do skonta w przypadku wcześniejszej niż termin zapłaty za dostawę. W I półroczu 2018 roku było to zaledwie dwóch klientów, a ich udział w przychodach ze sprzedaży za całe I półrocze 2018 roku wyniósł 0,1% (w 2017 roku było to 3 klientów, a ich udział w przychodach ze sprzedaży za cały rok 2017 wyniósł 0,23%).

- 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 I półroczu 2018 roku to 0,13 % zrealizowanych dostaw (w całym 2017 roku było to 0,04%).

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

Zjawisko takie nie występuje w Grupie w przypadku sprzedaży towarów, produktów, materiałów i odpadów jak również w przypadku świadczenie 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

Zgodnie z MSR 34, 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 stwierdza, że wpływ wdrożenia MSSF 15 na ujmowanie przychodów oraz wyniki finansowe Grupy jest pomijalny.

5.2. 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.

Grupa 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 Grupa nie sprzedaje należności handlowych w ramach faktoringu – są one 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 zastosuje 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.

c) *Rachunkowość zabezpieczeń*

Grupa nie zdecydowała się na zastosowanie MSSF 9 w obszarze rachunkowości zabezpieczeń.

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

5.3. Pozostałe

- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) — 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.

Grupa 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

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. Profesjonalny osąd

Sporządzenie skróconego śródrocznego 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.

6.2. Niepewność szacunków i założeń

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą 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 nie miała istotnego wpływu na zmianę kosztów amortyzacji w przedstawionych okresach.

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 17 oraz nocie 18 niniejszego śródrocznego skróconego 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 11.3. Szacunek wartości aktywa z tego tytułu (pomocy publicznej planowanej 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 użycia. 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 użycia, 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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie występuje istotne ryzyko niezrealizowania rozpoznanego aktywa z tytułu podatku odroczonego rozpoznanego w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Szczegółowe informacje dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego zaprezentowano w nocie 10.3 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 Grupy 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 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 fxswap.

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 16.2.

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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 Grupa nie zidentyfikowała przesłanek, które mogłyby wskazywać na ewentualną utratę wartości składników niefinansowych aktywów trwałych. Biorąc pod uwagę powyższe, na dzień bilansowy Grupa 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 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 tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniejszej 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:

- odroczonego podatku dochodowego – nota 10.3;
- odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów – nota 17 oraz nota 18;
- rezerw na sprawy sporne – nota 22.1;
- wyceny programu motywacyjnego – nota 16.2.

7. Sezonowość działalności

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

8. Informacje dotyczące segmentów działalności

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 (wtórne aluminiowe stopy odlewnicze oraz stopy wstępne - zaprawy) produkowane w postaci gąsek dwudzielnych

(o masie 6–8 kg), trójdzielnych (o masie ok. 13 kg) oraz wafli (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 2017 roku oraz w I półroczu 2018 roku na poziomie 173,0 tys. ton w skali roku (w roku 2016 – 165 tys. ton).

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 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 (90 % wielkości sprzedanych w I półroczu 2018 wobec 88% w I półroczu 2017) 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.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
 (w złotych)

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

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	Stopy odlewnicze	Topniki oraz sól	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
Ilość całkowita (tony), w tym:	104 378	1 283	19 509	-	-6 143	119 027
- sprzedaż pomiędzy segmentami	893	1 236	4 014	-	-6 143	-
w tym:						
Ilość wyrobów (tony), w tym:	104 378	1 272	2 981	-	-5 111	103 520
- sprzedaż pomiędzy segmentami	893	1 236	2 982	-	-5 111	-
Ilość materiałów, odpadów i usług (tony), w tym:	-	11	16 528	-	-1 032	15 507
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	1 032	-	-1 032	-
Ilość towarów (tony), w tym:	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, odpadów, towarów i usług, w tym:	861 034 185,62	2 790 052,14	45 893 497,56	-	-30 991 499,10	878 726 236,22
- sprzedaż pomiędzy segmentami	7 562 045,67	2 592 329,71	20 837 123,72	-	-30 991 499,10	-
Koszt własny sprzedaży	-784 900 126,69	-1 742 719,77	-40 292 083,08	-	29 924 589,91	-797 010 339,63
Zysk brutto ze sprzedaży	76 134 058,93	1 047 332,37	5 601 414,48	-	-1 066 909,19	81 715 896,59
Koszty sprzedaży	-15 284 438,06	-90 659,83	-74 488,41	-	8 339,69	-15 441 246,61
Zysk operacyjny (przed kosztami ogólnymi zarządu)	60 849 620,87	956 672,54	5 526 926,07	-	-1 058 569,50	66 274 649,98
% marża	7,1%	34,3%	12,0%	-	-	7,5%
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-14 611 462,81	1 094 041,44	-13 517 421,37
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	-	-	-	2 129 199,19	-8 615,05	2 120 584,14
Amortyzacja	-	-	-	15 163 958,11	-34 274,35	15 129 683,76
EBITDA *	-	-	-	-	-	70 007 496,51
% marża	-	-	-	-	-	8,0%
Przychody/koszty finansowe	-	-	-	43 413 221,33	-45 012 462,72	-1 599 241,39
Zysk brutto	-	-	-	-	-	53 278 571,36
Podatek	-	-	-	-2 773 816,55	-	-2 773 816,55
Zysk netto	-	-	-	-	-	50 504 754,81

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

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

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

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane)	Stopy odlewnicze	Topniki oraz sól	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
Ilość całkowita (tony), w tym:	89 093	1 687	17 010	-	-6 340	101 450
- sprzedaż pomiędzy segmentami	659	1 550	4 131	-	-6 340	-
w tym:						
Ilość wyrobów (tony), w tym:	89 093	1 586	2 569	-	-4 740	88 508
- sprzedaż pomiędzy segmentami	659	1 512	2 569	-	-4 740	-
Ilość materiałów, odpadów i usług (tony), w tym:	-	101	13 737	-	-1 601	12 238
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	39	1 562	-	-1 601	-
Ilość towarów (tony), w tym:	-	-	704	-	-	704
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, odpadów, towarów i usług, w tym:	712 903 047,39	3 667 923,28	51 747 886,76	-	-33 193 601,19	735 125 256,24
- sprzedaż pomiędzy segmentami	5 170 883,86	3 324 670,52	24 698 046,81	-	-33 193 601,19	-
Koszt własny sprzedaży	-660 996 506,06	-2 499 979,58	-47 047 487,05	-	32 315 940,19	-678 228 032,51
Zysk brutto ze sprzedaży	51 906 541,33	1 167 943,70	4 700 399,71	-	-877 661,00	56 897 223,73
Koszty sprzedaży	-12 859 071,68	-118 919,78	-99 099,50	-	4 854,41	-13 072 236,55
Zysk operacyjny (przed kosztami ogólnymi zarządu)	39 047 469,64	1 049 023,92	4 601 300,21	-	-872 806,59	43 824 987,19
% marża	5,5%	28,6%	8,9%	-	-	6,0%
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-12 867 292,57	872 130,71	-11 995 161,86
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	-	-	-	178 608,56	-3 255,05	175 353,51
Amortyzacja	-	-	-	13 673 055,77	-9 984,18	13 663 071,59
EBITDA *	-	-	-	-	-	45 668 250,43
% marża	-	-	-	-	-	10,2%
Przychody/koszty finansowe	-	-	-	39 567 409,02	-40 384 468,83	-817 059,79
Zysk brutto	-	-	-	-	-	31 188 119,04
Podatek	-	-	-	-615 711,15	-	-615 711,15
Zysk netto	-	-	-	-	-	30 572 407,89

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

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

Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	Stopy odlewnicze	Topniki oraz sól	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
Ilość całkowita (tony), w tym:	52 845	669	9 495	-	-3 494	59 515
- sprzedaż pomiędzy segmentami	449	650	2 395	-	-3 494	-
w tym:						
Ilość wyrobów (tony), w tym:	52 845	662	1 971	-	-3 070	52 408
- sprzedaż pomiędzy segmentami	449	650	1 971	-	-3 070	-
Ilość materiałów, odpadów i usług (tony), w tym:	-	7	7 524	-	-424	7 107
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	424	-	-424	-
Ilość towarów (tony), w tym:	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i usług, w tym:	443 404 722,94	1 444 172,27	22 218 902,52	-	-16 684 955,20	450 382 842,53
- sprzedaż pomiędzy segmentami	3 832 227,97	1 347 202,56	11 505 524,67	-	-16 684 955,20	-
Koszt własny sprzedaży	-399 423 197,42	-916 402,36	-19 820 875,82	-	15 943 700,10	-404 216 775,50
Zysk brutto ze sprzedaży	43 981 525,51	527 769,91	2 398 026,70	-	-741 255,10	46 166 067,03
Koszty sprzedaży	-7 906 180,13	-50 002,78	-33 753,56	-	1 046,61	-7 988 889,86
Zysk operacyjny (przed kosztami ogólnymi zarządu)	36 075 345,38	477 767,13	2 364 273,14	-	-740 208,49	38 177 177,17
% marża	8,1%	33,1%	10,6%	-	-	8,5%
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-7 738 003,39	587 007,66	-7 150 995,73
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	-	-	-	1 222 568,14	-8 208,54	1 214 359,60
Amortyzacja	-	-	-	7 585 054,01	-14 797,38	7 570 256,63
EBITDA *	-	-	-	-	-	39 810 797,67
% marża	-	-	-	-	-	8,8%
Przychody/koszty finansowe	-	-	-	43 168 747,04	-45 012 462,72	-1 843 715,68
Zysk brutto	-	-	-	-	-	30 396 825,35
Podatek	-	-	-	-5 404 858,39	-	-5 404 858,39
Zysk netto	-	-	-	-	-	24 991 966,96

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

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

Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane)	Stopy odlewnicze	Topniki oraz sól	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
Ilość całkowita (tony), w tym:	42 634	816	8 284	-	-3 487	48 247
- sprzedaż pomiędzy segmentami	218	742	2 527	-	-3 487	-
w tym:	-	-	-	-	-	-
Ilość wyrobów (tony), w tym:	42 634	731	1 390	-	-2 311	42 444
- sprzedaż pomiędzy segmentami	218	704	1 390	-	-2 311	-
Ilość materiałów, odpadów i usług (tony), w tym:	-	85	6 746	-	-1 176	5 655
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	1 137	-	-1 176	-
Ilość towarów (tony), w tym:	-	-	148	-	-	148
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i usług, w tym:	349 522 720,65	1 801 574,74	23 991 488,06	-	-17 359 980,30	357 955 803,16
- sprzedaż pomiędzy segmentami	1 790 612,70	1 636 574,86	13 932 846,84	-	-17 359 980,30	-
Koszt własny sprzedaży	-325 149 023,70	-1 254 183,30	-22 304 215,00	-	16 751 138,69	-331 956 283,32
Zysk brutto ze sprzedaży	24 373 696,95	547 391,44	1 687 273,06	-	-608 841,61	25 999 519,84
Koszty sprzedaży	-6 263 573,90	-63 721,24	-21 626,96	-	2 256,67	-6 346 665,43
Zysk operacyjny (przed kosztami ogólnymi zarządu)	18 110 123,05	483 670,20	1 665 646,10	-	-606 584,94	19 652 854,41
% marża	5,2%	26,8%	6,9%	-	-	5,5%
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-6 508 954,65	429 958,19	-6 078 996,46
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	-	-	-	-203 827,70	0,00	-203 827,70
Amortyzacja	-	-	-	6 811 813,89	-3 820,74	6 807 993,15
EBITDA *	-	-	-	-	-	20 178 023,40
% marża	-	-	-	-	-	5,6%
Przychody/koszty finansowe	-	-	-	40 957 815,10	-40 384 468,83	573 346,27
Zysk brutto	-	-	-	-	-	13 943 376,52
Podatek	-	-	-	48 823,10	-	48 823,10
Zysk netto	-	-	-	-	-	13 992 199,62

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(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.

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony</i> 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony</i> 30 czerwca 2017 <i>(niebadane)</i>
Polska	289 251 337,61	289 887 305,81
Niemcy	157 479 566,04	149 709 674,59
Pozostałe	431 995 332,57	295 528 275,84
Razem	878 726 236,22	735 125 256,24

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony</i> 30 czerwca 2018 <i>(niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony</i> 30 czerwca 2017 <i>(niebadane)</i>
Polska	148 101 680,57	137 761 190,31
Niemcy	74 640 687,92	72 184 765,28
Pozostałe	227 640 474,03	148 009 847,57
Razem	450 382 842,52	357 955 803,16

Powyższa informacja o przychodach oparta jest na danych o siedzibach klientów.

W okresach objętych niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa realizowała przychody przekraczające 10% ogółu przychodów do następujących podmiotów:

- Grupa Volkswagen,
- Grupa Nematik
- Grupa Federal Mogul.

9. Przychody i koszty

9.1. 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	439 633 842,51	853 929 154,98	347 760 474,52	708 866 386,84
Przychody ze sprzedaży materiałów i odpadów	9 254 243,75	21 666 199,20	9 015 466,52	20 690 310,20
Przychody ze sprzedaży towarów	–	–	991 794,82	4 782 811,37
Przychody ze sprzedaży usług	1 494 756,26	3 130 882,04	188 067,30	785 747,83
Przychody ze sprzedaży	450 382 842,52	878 726 236,22	357 955 803,16	735 125 256,24

W I półroczu 2018 r. przychody ze sprzedaży wzrosły o 16,7%, do 878,7 mln zł w porównaniu z 753,1 mln zł w I półroczu 2017 r. Wzrost przychodów wynikał głównie ze wzrostu przychodów ze sprzedaży produktów, które zwiększyły się o 145,1 mln zł, czyli o 20,5% do 853,9 mln zł w I półroczu 2018 r. w porównaniu 708,9 mln zł w I półroczu 2017 r.

Wzrost przychodów ze sprzedaży produktów (obejmujących przychody ze sprzedaży podstawowych produktów Grupy, tj. aluminiowych stopów odlewniczych oraz topników i soli) był spowodowany przez wzrost wolumenu sprzedaży produktów Grupy (o 15,0 tys. ton, czyli o 17,0%, do 103,5 tys. ton w I półroczu 2018 r. w porównaniu z 88,5 tys. ton w I półroczu 2017 r.). Zwiększenie wolumenu sprzedaży wynikało głównie z faktu istotnego zwiększenia wykorzystania zdolności produkcyjnych w węgierskim zakładzie produkcyjnym Grupy oraz zauważalnego zwiększenia sprzedaży w zakładach w Kętach i Nowej Soli. Na wzrost przychodów ze sprzedaży miał też wpływ wzrost średniej ceny sprzedaży produktów o 2,2% w porównaniu do I półrocza 2017 roku.

Grupa odnotowała również zwiększenie przychodów ze sprzedaży materiałów i odpadów (obejmujące przychody ze sprzedaży produktów ubocznych Grupy, tj. różnego rodzaju odpadów poprodukcyjnych, w tym złomów pochodzących z etapów przygotowywania oraz sortowania surowca, frakcji drobnych wiórów oraz zużli poprodukcyjnych) o 1,0 mln zł, czyli o 4,7% do kwoty 21,7 mln zł w I półroczu 2018 w porównaniu z 20,7 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku, głównie w następstwie zwiększenia ilości produkcji stopów odlewniczych, co automatycznie spowodowało wzrost produkcji i sprzedaży produktów ubocznych Grupy.

W I półroczu 2018 roku przychody ze sprzedaży towarów nie wystąpiły gdyż sprzedaż ta ma w Grupie charakter nieregularny (w I półroczu 2017 roku wyniosły 4,8 mln zł).

Przychody ze sprzedaży usług wzrosły w I półroczu 2018 r. o 398% do 3,1 mln zł z poziomu 0,8 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego w efekcie wzrostu skali świadczenia usług przetopu złomu aluminium w jednym z zakładów produkcyjnych Grupy.

9.2. 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	7 570 200,99	15 129 571,50	6 807 993,15	13 663 071,59
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-63 882,91	-147 789,74	166 629,97	39 305,98
Zużycie materiałów i energii	362 654 289,83	704 444 956,70	310 538 477,15	611 584 800,26
Usługi obce, w tym:	11 575 305,47	20 489 735,64	11 469 557,49	20 272 466,32
- usługi remontowe	1 494 115,25	2 805 264,85	1 611 502,98	2 785 913,08

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w złotych)

- usługi transportowe	6 908 791,17	12 449 093,27	5 095 826,07	10 306 531,77
- usługi doradcze	174 414,33	252 511,53	173 473,08	342 486,97
Podatki i opłaty	798 842,52	2 054 923,48	1 240 070,99	2 120 847,62
Koszty świadczeń pracowniczych	15 514 395,12	29 716 286,64	14 116 463,35	26 296 776,70
Pozostałe koszty rodzajowe	859 204,88	1 570 971,55	716 559,68	1 497 980,95
Wartość sprzedanych towarów, materiałów i odpadów	7 956 924,38	18 427 211,12	9 235 304,09	22 478 860,44
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	406 865 280,28	791 685 866,89	354 291 055,87	697 954 109,86
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	404 216 775,50	797 010 339,63	331 956 283,32	678 228 032,51
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	7 988 889,86	15 441 246,61	6 346 665,43	13 072 236,55
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	7 150 995,72	13 517 421,37	6 078 996,46	11 995 161,86
Zmiana stanu produktów	-12 491 380,80	-34 283 140,72	9 909 110,66	-5 341 321,06

W I półroczu 2018 i 2017 roku w strukturze kosztów według rodzajów ogółem dominujący udział stanowiły koszty zużycia materiałów i energii (odpowiednio 89,0% i 87,6%), koszty świadczeń pracowniczych (odpowiednio 3,8% i 3,8%), wartość sprzedanych towarów, materiałów i odpadów (odpowiednio 2,3% i 3,2%) oraz koszty usług obcych (odpowiednio 2,6% i 2,9%).

Koszty według rodzajów wzrosły o 13,4%, do 791,7 mln zł w I półroczu 2018 r. w porównaniu z 698,0 mln zł w I półroczu 2017 r., głównie ze względu na wzrost kosztów zużycia materiałów i energii o 92,9 mln zł czyli o 15,2%.

Koszty zużycia materiałów i energii

Koszty zużycia materiałów i energii wzrosły o 15,2%, do poziomu 704,4 mln zł w I półroczu 2018 r. w porównaniu z 611,6 mln zł w I półroczu 2017 r. w związku ze wzrostem wolumenu produkcji o 16,4%, do poziomu 105,6 tys. ton w I półroczu 2018 r. w porównaniu z 90,7 tys. ton w I półroczu 2017 r. Wzrost produkcji wynikał ze wzrostu sprzedaży produktów Grupy.

Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych wzrosły o 3,4 mln zł, czyli o 13,0%, do 29,7 mln zł w I półroczu 2018 r. w porównaniu do 26,3 mln zł w I półroczu 2017 r. Powyższe wzrosty były przede wszystkim następstwem zwiększenia średniego zatrudnienia w I półroczu 2018 r. w Grupie o 5,1% w porównaniu do I półroczu 2017 r. wynikającego głównie ze zwiększania ilości zatrudnionych pracowników na potrzeby węgierskiego zakładu, wzrostu poziomu średniego podstawowego wynagrodzenia w Grupie oraz wyższego poziomu premii z powodu uzyskania lepszych wyników finansowych.

Wartość sprzedanych towarów oraz materiałów i odpadów

Na wartość sprzedanych towarów oraz materiałów i odpadów, ujętą w kosztach składają się koszty zakupionych w celu odsprzedaży towarów, koszty materiałów odsprzedawanych przez Grupę oraz koszty wytworzenia przez Grupę produktów ubocznych.

Wartość sprzedanych towarów, materiałów i odpadów spadła o 18,0%, do 18,4 mln zł w I półroczu 2018 r. w porównaniu z 22,5 mln zł w I półroczu 2017 r., co wynikało przede wszystkim z braku sprzedaży towarów w I półroczu 2018.

Koszty usług obcych

W I półroczu 2018 i 2017 roku w strukturze kosztów usług obcych dominujący udział stanowiły koszty usług transportowych (odpowiednio 60,8% i 50,8%).

Koszty usług obcych wzrosły o 1,1%, do 20,5 mln zł w I półroczu 2018 r. w porównaniu z 20,3 mln zł w I półroczu 2017 r., głównie ze względu na wzrost kosztów usług transportowych, które wzrosły o 20,8%, do 12,4 mln zł w I półroczu 2018 r. w porównaniu z 10,3 mln zł w I półroczu 2017 r.

Wzrost kosztów usług transportowych spowodowany był głównie wzrostem ilości sprzedaży produktów.

W I półroczu 2018 koszty usług remontowych utrzymywały się na poziomie z I półroczu 2017 i wyniosły 2,8 mln zł.

Koszty usług doradczych kształtowały się na niższym poziomie i wyniosły w I półroczu 2018r. 0,25 mln zł w porównaniu do 0,34 mln zł w I półroczu 2017 r.

W związku z zwiększeniem ilości sprzedaży wyrobów oraz wzrostem cen sprzedaży wzrost przychodów ze sprzedaży był większy niż wzrost kosztu własnego sprzedaży, co spowodowało wzrost rentowności działalności Grupy na każdym z poziomów w analizowanym okresie.

Wzrost kosztów sprzedaży spowodowany został przede wszystkim przez ilości sprzedaży (koszty usług transportowych są zdecydowanie największym składnikiem tego kosztu).

Wzrost kosztów ogólnego zarządu spowodowany został przede wszystkim wyższym poziomem wynagrodzeń premialnych w wyniku uzyskania lepszych wyników finansowych.

Powyższe tendencje w zakresie zmiany przychodów i kosztów zaowocowały istotnym zwiększeniem zysku brutto ze sprzedaży, który wzrósł z 56 897 223,73 zł (w pierwszym półroczu 2017) do 81 715 896,59 zł (w pierwszym półroczu 2018), a więc o 24 818 672,86 zł, czyli o 43,6%. W konsekwencji marża zysku brutto ze sprzedaży wzrosła z 7,7% w I półroczu 2017 do 9,3% w I półroczu 2018 roku.

Wśród najważniejszych przyczyn tego pozytywnego efektu należy wymienić znaczący wzrost ilości sprzedaży przy równoczesnej korzystnej relacji cenowej pomiędzy cenami sprzedaży wyrobów a cenami zakupu surowców.

9.3. Pozostałe koszty i przychody operacyjne

Na pozostałe przychody operacyjne w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku największy wpływ miały przychody z tytułu ujęcia rozliczeń międzyokresowych przychodów z tytułu dotacji w kwocie 1.713 tysięcy złotych oraz odwrócenie odpisu aktualizującego należności w kwocie 366 tysięcy złotych.

Na pozostałe przychody operacyjne w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku największy wpływ miały przychody z tytułu ujęcia rozliczeń międzyokresowych przychodów z tytułu dotacji w kwocie 1.351 tysięcy złotych oraz odwrócenie odpisu aktualizującego należności w kwocie 645 tysięcy złotych.

Na pozostałe koszty operacyjne w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku największy wpływ miało rozpoznanie nadwyżki kosztu nad przychodem z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 72 tysięcy złotych.

Na pozostałe koszty operacyjne w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku największy wpływ miały koszty z tytułu utworzenia odpisu aktualizującego należności w kwocie 1.503 tysięcy złotych oraz rozpoznanie nadwyżki kosztu nad przychodem z tytułu odszkodowania w ramach ubezpieczenia w kwocie 301 tysięcy złotych.

9.4. Koszty i przychody finansowe

Na wysokość przychodów finansowych w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku składały się otrzymane odsetki w kwocie 89 tysięcy złotych.

Na wysokość przychodów finansowych w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku składały się otrzymane odsetki w kwocie 40 tysięcy złotych.

Na wysokość kosztów finansowych w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku największy wpływ miała strata z tytułu różnic kursowych w kwocie 1 160 tysięcy złotych oraz odsetki od kredytów bankowych w kwocie 478 tysięcy złotych.

Na wysokość kosztów finansowych w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku największy wpływ miała strata z tytułu różnic kursowych w kwocie 283 tysięcy złotych oraz odsetki od kredytów bankowych w kwocie 514 tysięcy złotych.

10. Podatek dochodowy

10.1. 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, przekształcone)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane, przekształcone)</i>
--	--	--	--

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w złotych)

Ujęte w zysku:

Bieżący podatek dochodowy:	1 544 415,00	2 484 791,00	1 064 401,00	1 899 714,00
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 544 415,00	2 484 791,00	1 064 401,00	1 899 714,00
Odroczony podatek dochodowy:	3 602 752,66	-238 159,36	-1 113 224,10	-1 284 002,85
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	3 602 752,66	-238 159,36	-1 113 224,10	-1 284 002,85
Local business tax	257 690,73	527 184,91	–	–
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie	5 404 858,39	2 773 816,55	-48 823,10	615 711,15

10.2. 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 okresy 6 i 3 miesięcy zakończone dnia 30 czerwca 2018 roku oraz 30 czerwca 2017 roku przedstawia się następująco:

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane, przekształcone)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane, przekształcone)
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	30 396 825,35	53 278 571,36	13 943 376,52	31 188 119,03
Zysk brutto przed opodatkowaniem	30 396 825,35	53 278 571,36	13 943 376,52	31 188 119,03
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	5 775 396,82	10 122 928,56	2 649 241,54	5 925 742,62
Wykorzystanie ulgi z tytułu działalności w SSE	-5 412 194,87	-10 194 457,35	-2 890 925,19	-7 323 076,96
Efekt różnicy stawek podatkowych dla jednostki zagranicznej	360 202,18	375 652,74	350 267,80	657 781,68
Local business tax w jednostce zagranicznej	257 690,73	527 184,91	–	–
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania oraz kosztów niepodatkowych, w tym:	151 966,35	223 352,24	129 682,41	166 643,87
- koszty PFRON	19 761,71	45 912,74	20 432,41	40 387,92
- koszt programu motywacyjnego	51 454,64	96 689,50	-	17 005,95
- dodatkowy odpis na ZFSS	80 750,00	80 750,00	109 250,00	109 250,00
Wpływ zmiany aktywa z tytułu niewykorzystanych ulg podatkowych	4 630 970,27	1 739 288,27	-338 700,00	1 153 078,00
Pozostałe	359 173,10	20 132,82	51 610,34	35 541,94
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej: 17,78% (2Q2018), 5,20% (HY2018), -0,35% (2Q2017), 1,97% (HY2017),	5 404 858,39	2 773 816,55	-48 823,10	615 711,15
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w skonsolidowanym zysku lub stracie	5 404 858,39	2 773 816,55	-48 823,10	615 711,15

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w złotych)

10.3. Odroczone podatki dochodowe

Odroczone podatki dochodowe 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</i>	
	<i>30 czerwca 2018</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017</i>		<i>Okres 6 miesięcy zakończony</i> <i>30 czerwca 2018</i> <i>(niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony</i> <i>30 czerwca 2017</i> <i>(niebadane)</i>
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością składników aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	9 912 846,86*	8 358 955,06*	2 777,45	1 551 114,35	1 458 597,82
Naliczone odszkodowania	-282,45	-1 519,32		1 236,87	6 757,65
Naliczone odsetki	-5 109,55	-5 625,45		515,90	-29 434,32
Dodatnie różnice kursowe	-945 351,45	-706 056,75		-239 294,70	-61 796,12
Rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych	156 022,91	163 052,33		-7 029,42	-7 815,24
Odpis aktualizujący należności	139 041,22	208 561,82		-69 520,60	297 790,71
Odpis aktualizujący zapasy	10 065,23	21 812,38		-11 747,15	47 687,50
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	144 683,69	144 683,69		-	-
Niezafakturowane koszty	276 340,56	-		276 340,56	223 233,36
Niewypłacone wynagrodzenia i świadczenia	582 749,40	397 136,51		185 612,89	-103 958,51
Ujemne różnice kursowe	809 680,42	1 003 567,33		-193 886,91	71 937,63
Niezapłacone koszty bankowe	-	575,19		-575,19	-4 198,78
Rezerwa na usługi	82 952,71	15 035,59		67 917,12	-
Szacunki mediów: energia, woda i ścieki	682,86	-		682,86	179,85
Strata podatkowa	-	-		-	-53 904,22
Strata podatkowa jednostki zagranicznej	2 089 863,40	1 700 152,77	-26 370,42	416 081,05	592 003,52
Aktywo z tytułu niewykorzystanych ulg podatkowych	38 590 973,98	40 516 843,01	-186 580,76	-1 739 288,27	-1 153 078,00
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego				238 159,36	1 284 002,85

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w złotych)

Aktywa/ (Rezerwa) netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:

Aktywa z tytułu podatku odroczonego działalność kontynuowana	52 074 531,13	52 062 245,31
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego działalność kontynuowana	-229 371,34	-245 071,15

*Zmiana wartości odroczonego podatku dochodowego liczonego od różnicy pomiędzy bilansową i 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.

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.

Działalność strefowa – główne parametry w wartości nominalnej	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Wydatki kwalifikowane poniesione do dnia bilansowego w wartości nominalnej (z uwzględnieniem intensywności pomocy publicznej – 50% kwalifikowanych wydatków, oraz wykorzystania poprzez otrzymane dotacje*)	110 028 091,30	96 720 177,75	87 462 305,69
Wykorzystana pomoc publiczna z tytułu zwolnienia z podatku dochodowego w wartości nominalnej (uwzględniająca wykorzystanie za okres zakończony ostatniego dnia kalendarzowego)	97 018 490,49	86 824 033,49	79 828 750,49
Działalność strefowa – główne parametry w wartości zdyskontowanej	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
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*)	97 700 990,51	84 991 554,19	76 226 544,19
Wykorzystana pomoc publiczna z tytułu zwolnienia z podatku dochodowego w wartości zdyskontowanej na dzień przyznania zezwoleń strefowych (uwzględniająca wykorzystanie za okres zakończony ostatniego dnia kalendarzowego)	74 084 897,47	65 273 306,82	59 567 164,45

*Łączna kwota wykorzystania pomocy publicznej na dzień 30 czerwca 2018, na dzień 31 grudnia 2017 oraz na dzień 30 czerwca 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 daty 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. Poniższe tabele przedstawiają kluczowe parametry związane z niewykorzystaną przez jednostkę ulgą podatkową na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 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.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w złotych)

	30.06.2018	31.12.2017
Nakłady kwalifikowane poniesione do dnia bilansowego w wartości nominalnej (z uwzględnieniem intensywności pomocy publicznej – 35% kwalifikowanych wydatków **)	21 951 309,99*	22 135 785,95*
Wykorzystana pomoc publiczna z tytułu zwolnienia z podatku dochodowego w wartości nominalnej (uwzględniająca wykorzystanie za okres zakończony ostatniego dnia kalendarzowego)	-	-
	30.06.2018	31.12.2017
Nakłady kwalifikowane poniesione do dnia bilansowego w wartości zdyskontowanej na dzień złożenia wniosku (z uwzględnieniem intensywności pomocy publicznej – 35% kwalifikowanych wydatków **)	20 776 835,57*	20 957 816,66*
Wykorzystana pomoc publiczna z tytułu zwolnienia z podatku dochodowego w wartości zdyskontowanej (uwzględniająca wykorzystanie za okres zakończony ostatniego dnia kalendarzowego)	-	-

* Kwoty zostały przeliczone według średniego kursu NBP (HUF/PLN) na dzień bilansowy, tj. na 30.06.2018 0,013272, na 31.12.2017 0,013449

** 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. 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 30 czerwca 2018 roku został wykonany w oparciu o długoterminowe prognozy finansowe – prognozowane wyniki podatkowe przygotowane 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 30 czerwca 2018 roku – 26 111 473,60 złotych w odniesieniu do Alumetal Poland oraz 12 479 500,38 złotych w odniesieniu do Alumetal Group Hungary (łącznie 38 590 973,98 złotych)
- 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)

Zmiana aktywa pomiędzy poszczególnymi datami wynika przede wszystkim z wykorzystania pomocy publicznej w danym okresie (zmniejszenie aktywa w korespondencji z zyskiem netto), aktualizacji prognoz finansowych 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 użycia. 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 użycia, w oparciu o przygotowane prognozy nie został rozpoznany w odniesieniu do pełnej dostępnej puli pomocy publicznej.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w złotych)

11. 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>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 roku	–	625 249,98	–	2 980 201,18	–	3 605 451,16
Nabycia	–	–	–	–	37 012,80	37 012,80
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	–	–	–	–	–	–
Inne transfery	–	–	–	–	–	–
Różnice kursowe z przeliczenia	–	–	–	-188,43	–	-188,43
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2018 roku	–	625 249,98	–	2 980 012,75	37 012,80	3 642 275,53
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 roku	–	290 997,27	–	1 711 532,10	–	2 002 529,37
Odpis amortyzacyjny za okres	–	39 711,98	–	144 208,52	–	183 920,50
Różnice kursowe z przeliczenia	–	–	–	-14 75	–	-14,75
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2018 roku	–	330 709,25	–	1 855 725,87	–	2 186 435,12
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 roku	–	334 252,70	–	1 268 669,08	–	1 602 921,80
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2018 roku	–	294 540,73	–	1 124 286,88	37 012,80	1 455 840,41
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>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 roku	–	452 880,18	–	2 567 183,54	472 642,70	3 492 706,42
Nabycia	–	–	–	–	38 369,80	38 369,80
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	–	150 000,00	–	306 499,97	-456 499,97	–
Inne transfery	–	–	–	–	–	–
Różnice kursowe z przeliczenia	–	–	–	–	-569,56	-569,56
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2017 roku	–	602 880,18	–	2 873 683,51	53 942,97	3 530 506,66
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	–	21 850,55	–	108 727,79	–	130 578,34
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2017 roku	–	252 716,12	–	1 575 232,42	–	1 827 948,54
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 30 czerwca 2017 roku	–	350 164,06	–	1 298 451,09	53 942,97	1 702 558,12

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w złotych)

12. 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>	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
Nabycia	–	–	–	–	–	16 376 728,23	2 405 396,73	18 782 124,96
Sprzedaż	-4 570,66	–	-3 132,69	-139 302,80	–	–	–	-147 006,15
Likwidacja	–	–	-8 362,00	-88 931,42	–	–	–	-97 293,42
Koszty remontów okresowych - generalnych	–	–	461 059,69	–	–	-461 059,69	–	–
Części zamienne - nabycie	–	–	98 154,61	–	–	–	–	98 154,61
Transfer	–	199 172,97	1 385 177,62	337 874,57	89 796,15	11 804 972,45	-13 816 993,76	–
Różnice kursowe z przeliczenia	-57 460,64	-686 116,40	-912 180,07	-24 320,54	-12 671,74	-3 095,59	-40,81	-1 695 885,79
<i>Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2018 roku</i>	11 957 322,90	154 309 817,15	258 545 210,93	10 577 571,56	4 729 661,87	50 258 147,97	1 501 711,49	491 879 443,87
<i>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 roku</i>	–	22 452 413,08	116 840 938,89	5 618 310,51	2 842 886,86	615 262,60	–	148 369 811,95
Odpis amortyzacyjny za okres	–	2 280 129,92	11 798 395,06	694 661,62	172 576,66	–	–	14 945 763,26
Odpis aktualizujący	–	–	–	–	–	–	–	–
Sprzedaż	–	–	-3 132,69	-36 531,48	–	–	–	-39 664,17
Likwidacja	–	–	-8 362,00	-88 931,42	–	–	–	-97 293,42
Różnice kursowe z przeliczenia	–	-31 231,68	-118 626,97	-6 547,04	-4 522,73	–	–	-160 928,43
<i>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2018 roku</i>	–	24 701 311,32	128 509 212,29	6 180 962,19	3 010 940,79	615 262,60	–	163 017 689,19
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 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
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	11 957 322,90	129 608 505,83	130 035 998,64	4 396 609,37	1 718 721,08	49 642 885,37	1 501 711,49	328 861 754,68

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (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>	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	–	–	–	–	–	8 769 075,16	9 940 039,77	18 709 114,93
Sprzedaż	–	–	–	-352 597,48	–	–	–	-352 597,48
Likwidacja	–	–	-3 256,14	–	–	–	–	-3 256,14
Koszty remontów okresowych - generalnych	–	–	856 439,85	–	–	-856 439,85	–	–
Części zamienne - nabycie	–	–	-125 061,16	–	–	–	–	-125 061,16
Transfer	–	4 766 907,29	10 605 247,09	239 559,45	59 155,64	-9 421 511,76	-6 249 357,71	–
Różnice kursowe z przeliczenia	-173 680,46	-1 799 042,88	-1 748 359,51	-54 519,63	-32 586,97	-745 850,46	-218 248,93	-4 772 288,85
<i>Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2017 roku</i>	12 097 266,93	152 916 480,90	232 023 845,03	9 243 086,61	4 340 947,94	22 003 489,98	21 672 095,42	454 297 212,81
<i>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 roku</i>	–	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	–	2 198 930,82	10 564 540,04	621 531,21	147 491,17	–	–	13 532 493,25
Odpis aktualizujący	–	–	–	–	–	–	–	–
Sprzedaż	–	–	–	-334 330,17	–	–	–	-334 330,17
Likwidacja	–	–	-3 256,14	–	–	–	–	-3 256,14
Różnice kursowe z przeliczenia	–	-17 260,73	-57 367,46	-4 751,39	-7 976,09	–	–	-87 355,68
<i>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2017 roku</i>	–	20 228 012,47	107 392 615,32	5 463 690,82	2 679 765,87	615 262,60	–	136 379 347,09
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 30 czerwca 2017 roku (niebadane)	12 097 266,93	132 688 468,43	124 631 229,71	3 779 395,78	1 661 182,07	21 388 227,38	21 672 095,42	317 917 865,72

Grunty i budynki o wartości bilansowej netto 87 010 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2017 roku: 80 583 tysięcy PLN) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy (nota 21).

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w złotych)

13. Pozostałe aktywa finansowe

	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017
Pożyczki udzielone	35 000,00	35 000,00
Udziały w pozostałych jednostkach	10 000,00	10 000,00
Razem	45 000,00	45 000,00
- krótkoterminowe	35 000,00	35 000,00
- długoterminowe	10 000,00	10 000,00

14. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	24 991 966,96	50 504 754,81	13 992 199,62	30 572 407,89
Zysk netto	24 991 966,96	50 504 754,81	13 992 199,62	30 572 407,89
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
Efekt rozwodnienia				
Opcje na akcje dotyczące płatności w formie akcji, których dotyczy MSSF 2	-10 958	-8 710	-	-
<i>Płatności w formie akcji</i>				
Średnia ważona liczba akcji zwykłych skorygowana o efekt rozwodnienia (uwzględniająca podział akcji)	15 468 535	15 470 783	15 479 493	15 479 493
Zysk na akcję				
- podstawowy z zysku za okres	1,61	3,26	0,90	1,98
- rozwodniony z zysku za okres	1,62	3,26	0,90	1,98

Szczegóły programu motywacyjnego mającego wpływ na rozwodnienie zysku na akcję zostały opisane w nocie 16.2. Grupa nie posiada innych niż opisane powyżej instrumentów finansowych powodujących rozwodnienie zysku na akcję.

15. 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 przeznaczonego 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.

16. Świadczenia pracownicze

16.1. 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.

Wartość rezerwy na odprawy emerytalne na dzień 30 czerwca 2018 roku wynosi 821 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła 858 tysięcy złotych.

16.2. 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 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 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 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.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w złotych)

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

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Grupa 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 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.

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. 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	508 892,11	–

<i>Okres 6 m-cy zakończony dnia</i>	<i>30 czerwca 2018</i>	<i>30 czerwca 2017</i>
Koszt programu II	–	89 505,00
Koszt programu III	508 892,11	–

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w złotych)

17. Zapasy

	30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017
Materiały i odpady (według ceny nabycia)	65 871 232,55	85 000 504,14
Produkcja w toku i półfabrykaty (według kosztu wytworzenia)	37 819 356,53	57 951 641,82
Produkty gotowe	35 040 352,61	46 311 403,52
Towary	37 096,11	37 096,11
Zaliczki na dostawy	519 607,38	337 812,87
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	139 287 645,18	189 638 458,46
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-61 717,87	-209 932,11

Zmniejszenie stanu zapasów na przestrzeni I półrocza 2018 roku jest efektem wysokiego poziomu produkcji i sprzedaży w tym okresie oraz konkretnych uwarunkowań rynkowych (sytuacji handlowej) w tym czasie.

Zabezpieczenia kredytów ustanowione na zapasach zostały szczegółowo opisane w notcie 21.

18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017
Należności z tytułu dostaw i usług	340 822 926,13	252 420 062,88
Należności budżetowe – z tytułu podatku od towarów i usług	10 645 637,26	7 984 810,74
Pozostałe należności od osób trzecich	1 884 007,07	1 869 335,47
Należności ogółem (netto)	353 352 570,46	262 274 209,09
Odpis aktualizujący należności	-3 388 176,46	-7 898 310,73
Należności brutto	356 740 746,92	270 172 519,82

Należności długoterminowe:

Należność gwarancyjna*	882 842,32	1 789 232,42
------------------------	------------	--------------

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

Zwiększenie stanu należności ogółem netto na przestrzeni pierwszego półrocza 2018 roku jest efektem dynamicznego przyrostu przychodów ze sprzedaży w tym okresie w porównaniu do II półrocza 2017 roku.

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 30 czerwca 2018 r. wartość zdyskontowanych faktur wyniosła 0,00 EUR (na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniosła 0,00 EUR).

Należności od Cimos d.d.

Zgodnie z opisanym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres zakończony 31 grudnia 2014 roku procesem restrukturyzacji Cimos d.d. i wynikającym z niego porozumieniem z kontrahentami 25 kwietnia 2018 r. Grupa zanotowała wpływ szóstej z ośmiu półrocznych rat na konto w kwocie 92 415,60 EUR. W konsekwencji Grupa rozwiązała odpis aktualizujący w wynikach I półrocza 2018 roku w kwocie równej uzyskanemu wpływowi. Na dzień 30 czerwca 2018 roku do spłaty pozostała kwota 184 831,21 EUR, która w całości objęta jest odpisem. Do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka nie otrzymała nowych informacji dotyczących postępowania naprawczego Cimos d.d.

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 umorzone zgodnie z zapisami Protokołu ustaleń.

Spółka w dniu 27 kwietnia 2018 otrzymała od pełnomocnika procesowego jednostki zależnej ALUMETAL S.A. – ALUMETAL Poland sp. z o.o. wiadomość od Syndyka o nieściągalności wierzytelności od F.V.M. Technologies Société anonyme. Wobec powyższego ALUMETAL Poland sp. z o.o. w okresie zakończonym 30 czerwca 2018 roku umorzyła należności objęte odpisem od F.V.M. Technologies Société anonyme. Operacja ta nie miała wpływu na wynik finansowy Grupy w I półroczu 2018 roku.

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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego 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. W dniu 25 kwietnia 2018 roku Sąd Okręgowy w Krakowie zasądził na rzecz Alumetal Poland sp. z o.o. kwotę 1 266 471,77 złotych oraz koszty sądowe. W dniu 15 czerwca 2018 roku wpłynęła apelacja pozwanego.

W związku z dalszą ekspansją handlową Spółka podjęła decyzję o zmianie podejścia do 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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w złotych)

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.

19. 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.

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

	30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017	30 czerwca 2017 (niebadane)	31 grudnia 2016
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 700 577,72	6 729 406,17	2 635 636,52	5 056 884,59
Lokaty krótkoterminowe	41 069 000,00	6 000,00	6 000,00	2 388 000,00
Kredyty w rachunkach bieżących	-104 873 077,23	-97 407 976,35	-109 634 574,30	-57 335 499,00
Środki pieniężne wykazane w ramach rachunku przepływów pieniężnych	-61 103 499,51	-90 672 570,18	-106 992 937,78	-49 890 614,41

20. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe

20.1. Kapitał podstawowy

<i>Kapitał akcyjny</i>	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017
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
	15 479 493	15 479 493

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w złotych)

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.

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w złotych)

udział w kapitale	10,50%	10,50%
udział w głosach	10,50%	10,50%
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 skonsolidowanego 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%	

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w złotych)

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%

20.2. 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 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 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.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w złotych)

21. Oprocentowane kredyty 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 ING Bank Śląski S.A. oprocentowany wg LIBOR 1M (USD) + marża, WIBOR 1M (PLN) + marża, EURIBOR 1M (EUR) + marża	36 000 000,00**	PLN*	19.06.2019	31 807 003,11	7 002 037,60
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*	28.06.2019	27 750 440,49	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*	17.05.2019	40 881 620,08	48 141 304,56
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	4 434 013,55	5 871 732,63
Część krótkoterminowa kredytu inwestycyjnego w wysokości 10 mln EUR udzielonego przez bank ING Bank Śląski S.A. 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
Razem część krótkoterminowa				113 613 723,63	106 463 000,25
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	29 048 256,00	31 957 435,80
Razem				142 661 979,63	138 420 436,05

* 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

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

****umowa została przedłużona o kolejny rok w dniu 15 sierpnia 2018 roku w kwocie 1,850 mln EUR

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w złotych)

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

Na dzień 30 czerwca 2018 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	67 525 752,09
Hipoteka umowna	ING Bank Śląski S.A.	środki trwale w budowie, budynki, budowle, prawo wieczystego użytkowania gruntu	8 257 232,24
Hipoteka kaucyjna	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	środki trwale w budowie, budynki, budowle, prawo wieczystego użytkowania gruntu	21 028 126,83
Cesja wierzytelności	ING Bank Śląski S.A.	należności	50 216 206,69
Cesja wierzytelności	DNB Bank Polska S.A.	należności	20 804 195,95
Zastaw	Bank Handlowy SA	środki trwale	738 912,31
Zastaw	ING Bank Śląski S.A.	środki trwale	4 412 093,36
Zastaw	ING Bank Śląski S.A.	surowce czyste i 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	surowce złomowe	9 555 802,93

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	21 409 780,85

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w złotych)

		wieczystego użytkownika gruntu	
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 trwałe	986 838,13
Zastaw	ING Bank Śląski S.A.	środki trwałe	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	surowce złomowe	nie więcej niż 16 000 000,00

**na bazie wartości księgowej*

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 na dzień 30 czerwca 2018 roku wynosi 46 810 813,29 zł (na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosła 47 523 687,99 zł).

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 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.

Alumetal SA oraz Alumetal Poland sp. z o.o. w okresie zakończonym 30 czerwca 2018 roku udzieliły poręczeń i gwarancji za zobowiązania handlowe Alumetal Group Hungary Kft na rzecz dostawców węgierskiej spółki. Łączna wartość tych poręczeń wyniosła na dzień 30 czerwca 2018 roku równowartość 4 947 795,99 zł (na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosła 2 498 154,42 zł).

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 został zwrócony na pisemny wniosek Beneficjenta w maju 2018 roku po upływie 5 lat od dnia zakończenia realizacji projektów oraz wypełnieniu wszelkich zobowiązań określonych w umowie o dofinansowanie projektu.

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.

22. Rezerwy

Na dzień 30 czerwca 2018 roku jak również na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa nie tworzyła rezerw oprócz rezerw wymienionych w punkcie 16.1.

22.1. 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 Spółek Grupy Alumetal.

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

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

	30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	176 409 441,51	157 977 065,86
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwróconego	4 253 503,21	2 315 137,73
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	2 243 839,80	2 231 759,92
Zobowiązania inwestycyjne	719 793,44	1 844 833,40
Inne zobowiązania	46 030 195,57	354 470,10
Razem	229 656 773,53	164 723 267,01

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach od 21 do 60 dni. W dniu 28 czerwca 2011 roku Alumetal Poland sp. z o.o. podpisał umowę z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. (z późniejszymi zmianami) dotyczącą 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).

23.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	30 czerwca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017
Podatek VAT	1 002 488,49	277 403,27
Podatek dochodowy od osób fizycznych	674 961,29	795 415,07
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	2 438 262,75	2 517 457,84
PFRON	40 661,00	35 998,00
Akcyza	36 346,00	25 585,00
Inne	9 400,20	-
Razem	4 202 119,73	3 651 859,18
- krótkoterminowe	4 202 119,73	3 651 859,18
- długoterminowe	-	-

23.3. Rozliczenia międzyokresowe

Na zmianę salda rozliczeń międzyokresowych w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku miało wpływ (i) otrzymanie dotacji gotówkowej przez Spółkę Alumetal Group Hungary Kft. w kwocie o równowartości w złotych 1.845 tys. (ii) rozliczenie odpisu dotacji w pozostałe przychody operacyjne w kwocie 1.713 tysięcy złotych, (iii) wzrost rozliczeń międzyokresowych kosztów z tytułu niewykorzystanych urlopów i przyznanych premii w kwocie 1.723 tysięcy złotych, (iv) spadek rozliczeń międzyokresowych kosztów z innych tytułów w kwocie 919 tysięcy złotych (w tym efekt przeliczenia dotacji Spółki węgierskiej wg kursów bilansowych).

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 zobowiązana była do wywiązania się z zobowiązań umownych, w tym trwałości projektu, przez okres określony w umowie. Zabezpieczeniem zobowiązań określonych w umowie o dofinansowanie projektu był weksel in blanco, o którym mowa szerzej w nocie 21.

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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Alumetal Group Hungary otrzymała dwanaście 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, 20 marca 2018 kwotę 116 454 833,00 HUF, 20 kwietnia 2018 kwotę 22 567 461,00 HUF, 13 lipca 2018 kwotę 2 961 233,00 HUF

Suma wypłaconych w latach 2016-2017 i w okresie zakończonym 30 czerwca 2018 roku jedenastu rat zaliczkowych dotacji wyniosła łącznie 1 468 907 926 HUF czyli równowartość 20 338 956,07 zł, natomiast złotowa wartość dwunastej raty otrzymanej po dniu bilansowym wyniosła 39 499,89 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 150 osób średniorocznie począwszy od roku 2019 (w tym co najmniej 2,7 % pracowników powinno mieć wyższe wykształcenie), przy czym dla dotacji gotówkowej wymagane zatrudnienie to 113 osób z jednoczesnym zobowiązaniem co do 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) ostateczne zakończenie inwestycji (nie później niż 31 grudnia 2018 roku). 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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostaje niezagrożone.

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.

24. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2018 roku zobowiązania kontraktowe Grupy do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 11 227 666,13 zł. Największą pozycję stanowiły zobowiązania wynikające z zawartych umów na realizację inwestycji „Rozbudowa zakładu stopów wstępnych” w Alumetal Poland Zakład Gorzyce w wysokości 10 570 542,44zł.

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 19 921 913,76zł.

25. Zobowiązania i aktywa warunkowe

25.1. Sprawy sądowe

W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku Grupa nie była stroną żadnego istotnego sporu sądowego.

25.2. 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.

W związku z prowadzoną działalnością w ramach Specjalnych Stref Ekonomicznych, Grupa zobowiązana jest do wypełnienia zobowiązań określonych w ramach otrzymanych pozwoleń. 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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa nie widzi ryzyka niewywiązania się z zobowiązań określonych w ramach pozwoleń.

25.3. Inne zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe odnoszące się do otrzymanych dotacji zostały przedstawione w notcie 23.3.

26. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Zarówno na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa 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 przez jednostkę dominującą z podmiotami powiązanymi w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 oraz 30 czerwca 2017 roku: (w tys. zł)

<i>podmiot powiązany</i>		<i>sprzedaż</i>	<i>zakupy od</i>	<i>należności od</i>	<i>zobowiązania</i>
		<i>podmiotom</i>	<i>podmiotów</i>	<i>podmiotów</i>	<i>wobec podmiotów</i>
		<i>powiązanym</i>	<i>powiązanych</i>	<i>powiązanych</i>	<i>powiązanych</i>
<i>niebadane</i>					
Alumetal Poland sp. z o.o.	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.

27. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenia wyższej kadry kierowniczej za okresy półroczne.

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i>
Zarząd jednostki dominującej oraz jednostek zależnych: <i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)</i>	2 529 440,49	1 822 922,50
Rada Nadzorcza	<u>72 000,00</u>	<u>72 000,00</u>
Razem	2 601 440,49	1 894 922,50

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym członkowie wyższej kadry kierowniczej byli objęci programem motywacyjnym, który został szczegółowo omówiony w nocie 16.2.

W 2016 roku Alumetal S.A. 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 roku obowiązywała także umowa zlecenie z Panem Markiem Kacprowiczem (członek Rady Nadzorczej Spółki). Całkowite wynagrodzenie z tytułu tej umowy wyniosło 40 000,00 zł brutto.

28. Dodatkowe informacje objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Na pozycję *Pozostałe (w tym koszty programu motywacyjnego)* w części operacyjnej sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku w kwocie 1 729 227,46 zł składają się:

- koszt programu motywacyjnego w kwocie 508 892,11 zł,
- zrealizowane straty z transakcji terminowych w kwocie 425 135,20 zł,
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej w kwocie 795 200,15 zł

Na pozycję *Pozostałe (w tym koszty programu motywacyjnego)* w części operacyjnej sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku w kwocie -1 772 369,88 zł składają się:

- koszt programu motywacyjnego w kwocie 89 505,00 zł,
- zrealizowane zyski z transakcji terminowych w kwocie -2 576 678,90 zł,
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej w kwocie 714 804,02 zł

29. Instrumenty finansowe

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa Kapitałowa 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.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 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.

30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Zarządzanie ryzykiem finansowym w Grupie Kapitałowej Alumetal SA odbywa się 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 odwrotny, lokaty krótkoterminowe (overnight).

Celem używania tych instrumentów jest 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.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do stanu na 31 grudnia 2017 roku opisanym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Alumetal S.A sporządzonym za rok 2017.

31. Zarządzanie kapitałem

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.

32. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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