

**ALUMETAL S.A.**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2018 ROKU  
WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM Z BADANIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2018 roku  
(w złotych)

---

Spis treści	
Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	5
Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	7
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	9
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	11
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające .....	12
1. Informacje ogólne .....	12
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	12
3. Skład Zarządu Spółki .....	12
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	12
5. Inwestycje Spółki .....	13
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	13
6.1. Profesjonalny osąd .....	13
6.2. Niepewność szacunków i założeń .....	13
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	15
7.1. Oświadczenie o zgodności .....	16
7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych .....	16
8. Zmiana szacunków .....	16
9. Istotne zasady rachunkowości .....	16
9.1. Wycena do wartości godziwej .....	16
9.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	17
9.3. Rzeczowe aktywa trwałe .....	17
9.4. Wartości niematerialne .....	18
9.5. Leasing .....	19
9.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	19
9.7. Koszty finansowania zewnętrznego .....	20
9.8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach .....	20
9.9. Aktywa finansowe – polityka rachunkowości stosowana począwszy od dnia 1 stycznia 2018 roku...21	
9.10. Utrata wartości aktywów finansowych – polityka rachunkowości stosowana począwszy od dnia 1 stycznia 2018 roku .....	23
9.11. Aktywa finansowe – polityka rachunkowości stosowana do dnia 31 grudnia 2017 roku .....	23
9.12. Utrata wartości aktywów finansowych – polityka rachunkowości stosowana do dnia 31 grudnia 2017 roku .....	24
9.12.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu.....	24
9.12.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu .....	25
9.12.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży .....	25
9.13. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia .....	25
9.14. Zapasy .....	25
9.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	26
9.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	26
9.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne .....	26
9.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	26
9.19. Rezerwy .....	27
9.20. Świadczenia pracownicze .....	27
9.21. Programy motywacyjne .....	28
9.21.1. Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych .....	28
9.22. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne .....	28
9.23. Przychody .....	29

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2018 roku  
(w złotych)

---

9.23.1. Przychody z umów z klientami – polityka rachunkowości stosowana począwszy od 1 stycznia 2018 roku .....	29
9.23.2. Przychody – polityka rachunkowości stosowana do dnia 31 grudnia 2017 roku .....	31
9.23.3. <i>Odsetki</i> .....	31
9.23.4. <i>Dywidendy</i> .....	31
9.23.5. <i>Dotacje rządowe</i> .....	31
9.24. Podatki .....	32
9.24.1. <i>Podatek bieżący</i> .....	32
9.24.2. <i>Podatek odroczony</i> .....	32
9.24.3. <i>Podatek od towarów i usług</i> .....	33
9.25. Zysk netto na akcję .....	33
10. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	33
10.1. MSSF 15 Przychody z umów z klientami .....	33
10.2. MSSF 9 Instrumenty finansowe .....	34
10.3. Prezentacja przychodów z tytułu dywidend od jednostek zależnych .....	35
10.4. Pozostałe .....	36
11. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	37
11.1. Wdrożenie MSSF 16 .....	38
12. Przychody i koszty .....	39
12.1. Przychody z umów z klientami .....	39
12.2. Koszty według rodzajów .....	39
12.3. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie .....	40
12.4. Koszty świadczeń pracowniczych .....	40
12.5. Pozostałe przychody operacyjne .....	40
12.6. Pozostałe koszty operacyjne .....	40
12.7. Przychody finansowe .....	41
12.8. Koszty finansowe .....	41
13. Podatek dochodowy .....	41
13.1. Obciążenie podatkowe .....	41
13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej .....	41
13.3. Odroczony podatek dochodowy .....	42
14. Zysk przypadający na jedną akcję .....	43
15. Wartości niematerialne .....	44
16. Rzeczowe aktywa trwałe .....	45
17. Pozostałe aktywa .....	47
17.1. Pozostałe aktywa finansowe .....	47
17.2. Pozostałe aktywa niefinansowe .....	48
18. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS .....	48
19. Świadczenia pracownicze .....	49
19.1. Świadczenia emerytalne .....	49
19.2. Programy motywacyjne .....	49
20. Zapasy .....	51
21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	51
22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	52
23. Kapitał podstawowy .....	52
24. Kapitał zapasowy .....	56
24.1. Niepodzielony zysk (strata) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy .....	56
24.2. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	57

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2018 roku  
(w złotych)

---

25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	58
26. Rezerwy.....	59
26.1. Zmiany stanu rezerw .....	59
26.2. Rezerwa na toczące się postępowania sądowe .....	59
27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .....	60
27.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe) ...	60
27.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe .....	60
27.3. Rozliczenia międzyokresowe .....	60
28. Zobowiązania inwestycyjne .....	60
29. Zobowiązania i aktywa warunkowe .....	61
29.1. Sprawy sądowe .....	61
29.2. Rozliczenia podatkowe .....	61
29.3. Zobowiązania warunkowe .....	61
30. Informacje o podmiotach powiązanych.....	61
30.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi.....	61
30.2. Pożyczka udzielona członkom Zarządu .....	62
30.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	62
30.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki.....	62
31. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych .....	62
32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	63
32.1. Ryzyko stopy procentowej.....	63
32.2. Ryzyko walutowe.....	63
32.3. Ryzyko kredytowe .....	63
32.4. Ryzyko związane z płynnością .....	63
33. Instrumenty finansowe .....	64
33.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	64
33.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych.....	65
33.3. Zmiany zobowiązań wynikających z działalności finansowej .....	67
33.4. Ryzyko stopy procentowej.....	67
34. Zarządzanie kapitałem.....	68
35. Struktura zatrudnienia .....	68
36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	68

Kęty, 21 marca 2019 roku

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

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018

	<i>Nota</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2017 (przekształcone)</i>
<b>Działalność holdingowa</b>			
Przychody z tytułu dywidend	24.2	45 012 462,72	40 384 468,83
Przychody z umów z klientami	12.1	16 200 166,46	13 765 355,94
<b>Przychody z działalności holdingowej</b>		<b>61 212 629,18</b>	<b>54 149 824,77</b>
Koszt własny sprzedaży	12.2	-14 065 446,35	-11 917 596,94
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>47 147 182,83</b>	<b>42 232 227,83</b>
Pozostałe przychody operacyjne	12.5	58 792,73	6 364,61
Koszty sprzedaży	12.2	-	-
Koszty ogólnego zarządu	12.2	-3 162 932,38	-2 172 493,39
Pozostałe koszty operacyjne	12.6	-50 409,46	-56 845,22
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>43 992 633,72</b>	<b>40 009 253,83</b>
Przychody finansowe	12.7	453 884,32	650 330,60
Koszty finansowe	12.8	-458 738,73	-448 477,41
<b>Zysk brutto</b>		<b>43 987 779,31</b>	<b>40 211 107,02</b>
Podatek dochodowy	13	-71 123,85	-68 927,95
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>43 916 655,46</b>	<b>40 142 179,07</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk/(strata) netto za rok obrotowy</b>		<b>43 916 655,46</b>	<b>40 142 179,07</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		-	-
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>		<b>43 916 655,46</b>	<b>40 142 179,07</b>

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2018 roku  
(w złotych)

---

		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Zysk na jedną akcję:	14		
podstawowy z zysku za rok obrotowy		2,84	2,59
podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy		2,84	2,59
rozwodniony z zysku za rok obrotowy		2,83	2,59
rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy		2,83	2,59

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2018 roku  
(w złotych)

---

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej  
na dzień 31 grudnia 2018**

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwale</b>			
Wartości niematerialne	15	1 411 005,58	1 527 241,91
Rzeczowe aktywa trwale	16	5 203 604,99	5 271 317,50
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	17.1	275 615 817,30	283 253 853,10
		<b>282 230 427,87</b>	<b>290 052 412,51</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21	2 422 272,76	2 502 064,85
Pozostałe aktywa finansowe	17.1	8 617 200,00	9 090 023,90
Pozostałe aktywa niefinansowe	17.2	55 101,20	167 135,56
Należności z tytułu podatku dochodowego	21	14 720,00	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	21 870,28	10 317,59
		<b>11 131 164,24</b>	<b>11 769 541,90</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>293 361 592,11</b>	<b>301 821 954,41</b>

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej (c.d.) na dzień 31 grudnia 2018

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	23	1 547 949,30	1 547 949,30
Kapitał zapasowy	24	195 195 931,28	200 293 871,77
Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego	19.2	916 885,01	–
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	24.1	59 511 522,38	55 697 045,99
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>257 172 287,97</b>	<b>257 538 867,06</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	25	24 329 400,00	31 957 435,80
Rezerwy	26	276 227,00	119 991,34
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.3	167 416,39	210 626,54
Rozliczenia międzyokresowe	27.3	–	–
		<b>24 773 043,39</b>	<b>32 288 053,68</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	25	9 324 884,18	9 937 780,22
Rezerwy	26	29 758,00	41 914,07
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27.1 27.2	1 480 471,97	1 565 847,38
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		–	31 067,00
Rozliczenia międzyokresowe	27.3	581 146,60	418 425,00
		<b>11 416 260,75</b>	<b>11 995 033,67</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>36 189 304,14</b>	<b>44 283 087,35</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>293 361 592,11</b>	<b>301 821 954,41</b>



## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018

	Nota	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017 (przeeksztalcone)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk brutto</b>		<b>43 987 779,31</b>	<b>40 211 107,02</b>
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	12.3	722 798,27	628 447,68
(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej		71 284,69	-
(Zysk)/ strata z tytułu różnic kursowych		2 916,54	-1 638,11
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności oraz pozostałych aktywów niefinansowych		191 826,45	861 656,34
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		-	-
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		-209 367,54	1 281,87
Odsetki netto		6 760,21	-160 171,43
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		162 721,60	-445 016,53
Zmiana stanu rezerw		144 079,59	56 471,51
Podatek dochodowy zapłacony		-160 121,00	-17 195,00
Pozostałe (w tym koszty programu motywacyjnego)	19.2	916 885,01	75 480,00
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>45 837 563,13</b>	<b>41 210 423,35</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		30 117,91	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-470 259,90	-276 451,84
Sprzedaż jednostki zależnej		4 000,00	-
Odsetki otrzymane		292 537,73	447 703,14
Splata udzielonych pożyczek		9 243 132,70	702 635,80
Udzielenie pożyczek		-5 000,00	-5 000,00
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>9 094 528,44</b>	<b>868 887,10</b>

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (c.d.)  
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018**

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017 (przekształcone)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji		–	2 990 241,75
Spłata pożyczek/ kredytów długoterminowych (w tym inwestycyjnych)		-9 245 570,90	-701 249,70
Dywidendy wypłacone		-45 200 119,56	-44 906 621,60
Odsetki otrzymane		1 349,73	1 217,55
Odsetki zapłacone		-300 647,67	-288 749,26
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>-54 744 988,40</b>	<b>-42 905 161,26</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		<b>187 103,17</b>	<b>-825 850,81</b>
Różnice kursowe netto		-478,34	252,01
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	22	<b>-872 438,73</b>	<b>-46 839,93</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	22	<b>-685 813,90</b>	<b>-872 438,73</b>

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2018 roku  
(w złotych)

**Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym  
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018**

	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał Zapasowy</i>	<i>Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>23,24</b>	<b>1 547 949,30</b>	<b>200 293 871,77</b>	–	<b>55 697 045,99</b>	<b>257 538 867,06</b>
Zysk netto za okres		–	–	–	43 916 655,46	43 916 655,46
Inne całkowite dochody netto za okres		–	–	–	–	–
<b>Całkowity dochód za okres</b>		–	–	–	<b>43 916 655,46</b>	<b>43 916 655,46</b>
Podwyższenie kapitału	23	–	–	–	–	–
Koszt programu motywacyjnego	19.2	–	–	916 885,01	–	916 885,01
Rozliczenie programu motywacyjnego		–	–	–	–	–
Przeznaczenie części kapitału zapasowego na wypłatę dywidendy		–	-5 097 940,49	–	5 097 940,49	–
Wypłata dywidendy	24.2	–	–	–	-45 200 119,56	-45 200 119,56
<b>Na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>		<b>1 547 949,30</b>	<b>195 195 931,28</b>	<b>916 885,01</b>	<b>59 511 522,38</b>	<b>257 172 287,97</b>
	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał Zapasowy</i>	<i>Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>23,24</b>	<b>1 537 898,00</b>	<b>164 822 114,67</b>	<b>658 095,00</b>	<b>92 219 480,17</b>	<b>259 237 587,84</b>
Zysk netto za okres		–	–	–	40 142 179,07	40 142 179,07
Inne całkowite dochody netto za okres		–	–	–	–	–
<b>Całkowity dochód za okres</b>		–	–	–	<b>40 142 179,07</b>	<b>40 142 179,07</b>
Podwyższenie kapitału	23	10 051,30	2 980 190,45	–	–	2 990 241,75
Koszt programu motywacyjnego	19.2	–	–	75 480,00	–	75 480,00
Rozliczenie programu motywacyjnego		–	–	-733 575,00	733 575,00	–
Przeniesienie na kapitał zapasowy		–	32 491 566,65	–	-32 491 566,65	–
Wypłata dywidendy	24.2	–	–	–	-44 906 621,60	-44 906 621,60
<b>Na dzień 31 grudnia 2017 roku</b>		<b>1 547 949,30</b>	<b>200 293 871,77</b>	–	<b>55 697 045,99</b>	<b>257 538 867,06</b>

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

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

### **1. Informacje ogólne**

Alumetal S.A. („Spółka”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Kętach, której akcje znajdują się w publicznym obrocie. Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2017.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Od 1 stycznia 2014 roku, po przeprowadzonej w Grupie Kapitałowej Alumetal S.A. reorganizacji, działalność Spółki sprowadza się do działalności holdingowej oraz usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych na rzecz podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 nie wystąpiły zmiany w zakresie działalności Spółki w stosunku do roku zakończonego dnia 31 grudnia 2017.

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

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 21 marca 2019 roku.

### **3. Skład Zarządu Spółki**

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku wchodził:

- Marek Kacprowicz - Prezes Zarządu;
- Krzysztof Błasiak - Wiceprezes Zarządu;
- Przemysław Grzybek - Członek Zarządu;
- Agnieszka Drzyżdżyk - Członek Zarządu.

W dniu 21 sierpnia 2018 roku do Spółki wpłynęła pisemna rezygnacja z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu przez Pana Szymona Adamczyka ze skutkiem na dzień 30 września 2018 roku. Spółka poinformowała o powyższym fakcie, publikując raport bieżący nr 19/2018 w dniu 21 sierpnia 2018 roku.

W dniu 3 października 2018 roku Rada Nadzorcza powołała do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pana Marka Kacprowicza, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 27/2018 z dnia 3 października 2018 roku.

Od dnia bilansowego do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 21 marca 2019 roku.

## 5. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
			31 grudnia 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 %
Alumetal Group Hungary Kft.	Komarom, Węgry	Produkcja	100 %	100 %

W dniu 26 lipca 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Alumetal Kęty sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania spółki i otwarcia likwidacji spółki z dniem 31 lipca 2018 roku. Następnie w dniu 5 października 2018 roku 100% udziałów w likwidowanej spółce zostało przez Alumetal S.A. sprzedanych.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

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

### 6.1. Profesjonalny osąd

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

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

#### *Ujmowanie przychodów*

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

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

#### *Prezentacja kredytów w rachunkach bieżących*

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

### 6.2. Niepewność szacunków i założeń

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

#### *Stawki amortyzacyjne*

Wysokość stawek oraz odpisów amortyzacyjnych jest ustalana na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznego użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych lub aktywów niematerialnych oraz szacunków dotyczących wartości rezydualnej środków trwałych. Kapitalizowane remonty generalne/okresowe są

(w złotych)

amortyzowane w okresach pozostałych do przewidywanego rozpoczęcia kolejnego remontu generalnego/okresowego danego składnika aktywów trwałych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Weryfikacja okresów ekonomicznej użyteczności przeprowadzona w 2018 roku nie miała istotnego wpływu na zmianę kosztów amortyzacji w kolejnych latach. Zastosowane okresy ekonomicznej użyteczności poszczególnych grup środków trwałych prezentuje tabela zawarta w nocie 9.3.

#### ***Odpisy aktualizujące wartość należności oraz zapasów***

Spółka wykorzystuje macierze rezerw do wyceny odpisu na oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do należności handlowych. W celu ustalenia oczekiwanych strat kredytowych, należności handlowe zostały pogrupowane na podstawie podobieństwa charakterystyki ryzyka kredytowego. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

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

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

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

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

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

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych. W latach 2017, 2018, z wyjątkiem zmiany wieku emerytalnego, nie wystąpiły istotne zmiany założeń/szacunków, które mogłyby mieć wpływ na wynik finansowy i inne całkowite dochody Spółki w przywołanych okresach. W odniesieniu do wartości rezerwy zmiany stóp procentowych w prezentowanym okresie nie miały istotnego wpływu na ich wysokość. Szczegółowe informacje dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze zaprezentowano w nocie 19.1 oraz nocie 26.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

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

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

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

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

Wartość godziwa Programu Motywacyjnego II ustalona 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-Schwarta. Szczegóły dotyczące tych programów oraz ich wyceny zostały przedstawione w nocie 19.2.

#### ***Utrata wartości finansowych aktywów trwałych***

Na każdy dzień bilansowy Spółka analizuje przesłanki utraty wartości aktywów, oraz jeśli to wymagane, przeprowadza test na utratę ich wartości. W trakcie przeprowadzonej zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów analizy przesłanek mogących świadczyć o wystąpieniu utraty wartości Zarząd Spółki przeanalizował m.in. dowody pochodzących ze sprawozdawczości wewnętrznej jak i czynniki pochodzące ze zewnętrznych źródeł informacji. Z uwagi na zidentyfikowane przesłanki przeprowadzono test na utratę wartości aktywów związanych z inwestycją w spółkę zależną – Alumetal Group Hungary Kft. Przeprowadzony test nie wykazał utraty wartości

inwestycji związanej ze wspomnianą spółką zależną. W teście wykorzystano prognozy sporządzone na okres 5 lat (tj. na lata 2019 - 2023) oraz na okres rezydualny. Do obliczeń zastosowano stopę dyskonta na poziomie 4,34% która ocenie Zarządu w sposób najlepszy odzwierciedla ryzyko i średnioważony koszt kapitału dla branży w której podmioty z Grupy Alumetal prowadzą działalność. W okresie rezydualnym przyjęto stopę wzrostu na poziomie 0%. W okresie prognozy wartości wynikają z przyjętej długookresowej strategii produkcji i działalności spółek produkcyjnych Grupy Alumetal opartej o założenia takie jak przyszłe zmiany w zakresie cen aluminium, surowców, energii oraz przyszłe przychody, koszty i przepływy pieniężne, średnioważony koszt kapitału jak również wpływ potencjalnych i już zatwierdzonych polskich i europejskich zmian regulacyjnych oraz przewidywana sytuacja makroekonomiczna, które są zależne od przyszłych warunków rynkowych i gospodarczych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę. Niewielka nadwyżka zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi w kwocie 285 096,51 zł, nie stanowi istotnego zagrożenia dla kontynuacji działalności Spółki ze względu na fakt korzystania przez nią z siły finansowej całej Grupy Alumetal (m.in. polityka dywidendowa i kredytowa) i dostępność na bieżąco wolnych linii kredytowych w kwocie o równowartości kilkudziesięciu milionów złotych. Sytuacja finansowa na dzień 31 grudnia 2018 roku w ocenie Zarządu Spółki nie ma wpływu na założenie kontynuacji działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. 12 miesięcy do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

### **7.1. Oświadczenie o zgodności**

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

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

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

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

## **8. Zmiana szacunków**

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

- odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów – nota 20 oraz nota 21;
- wyceny programu motywacyjnego – nota 19.2;

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

W trakcie roku obrotowego Spółka nie zmieniła metodologii dokonywania szacunków.

## **9. Istotne zasady rachunkowości**

### **9.1. Wycena do wartości godziwej**

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

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

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

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

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

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów



lub jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

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

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

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

Na każdą datę bilansową, w przypadku aktywów i zobowiązań występujących na poszczególne daty bilansowe w sprawozdaniu finansowym Spółka ocenia, czy miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez ponowną ocenę klasyfikacji do poszczególnych poziomów, kierując się istotnością danych wejściowych z najniższego poziomu, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość.

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

## 9.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
USD	3,7597	3,4813
EUR	4,3000	4,1709
100HUF	1,3394	1,3449

## 9.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn

i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

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

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

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

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

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

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

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

#### 9.4. Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **9.5. Leasing**

Spółka jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane w zysku lub stracie, chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji.

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

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

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

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

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

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

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów

nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne od generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

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

### **9.7. Koszty finansowania zewnętrznego**

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

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

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

Jednostkami zależnymi są takie podmioty, które Spółka kontroluje.

Sprawowanie kontroli przez Spółkę ma miejsce wtedy, gdy:

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

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

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

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także

• dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momencie podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy lub Zgromadzeniach Wspólników.

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

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

## **9.9. Aktywa finansowe – polityka rachunkowości stosowana począwszy od dnia 1 stycznia 2018 roku**

### *Klasyfikacja aktywów finansowych*

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Jednostka klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych (tzw. „kryterium SPPI”). Jednostka dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmianie ulega model zarządzania tymi aktywami.

### *Wycena na moment początkowego ujęcia*

Z wyjątkiem niektórych należności z tytułu dostaw i usług, w momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych.

### *Zaprzestanie ujmowania*

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, w sytuacji gdy:

- Prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły, lub
- Prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych zostały przeniesione a Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

### *Wycena po początkowym ujęciu*

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe klasyfikowane są do jednej z czterech kategorii:

- Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

### *Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie*

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, oraz

b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem Spółka klasyfikuje:

- należności handlowe,
- pożyczki spełniające test klasyfikacyjny SPPI, które zgodnie z modelem biznesowym wykazywane są jako utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych,
- środki pieniężne i ekwiwalenty.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody finansowe”.

#### *Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody*

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Przychody z tytułu odsetek, różnice kursowe oraz zyski i straty z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku finansowym i obliczane w taki sam sposób jak w przypadku aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem. Pozostałe zmiany wartości godziwej ujmowane są w przez inne całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych łączny zysk lub strata uprzednio rozpoznana w innych całkowitych dochodach zostają przeklasyfikowane z pozycji kapitału własnego do wyniku finansowego.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody finansowe”.

#### *Instrumenty kapitałowe – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody*

W momencie początkowego ujęcia Spółka może dokonać nieodwołalnego wyboru dotyczącego ujmowania w innych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy, który nie jest przeznaczony do obrotu ani nie jest warunkową zapłatą ujętą przez jednostkę przejmującą w ramach połączenia jednostek, do którego ma zastosowanie MSSF 3. Wybór taki dokonywany jest oddzielnie dla każdego instrumentu kapitałowego. Skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego. Dywidendy ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy, chyba że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji.

#### *Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy*

Składnik aktywów finansowych, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zysk lub stratę z wyceny inwestycji dłużnych do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym.

Dywidendy ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy.

W sytuacji, gdy Spółka:

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

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

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

### **9.10. Utrata wartości aktywów finansowych – polityka rachunkowości stosowana począwszy od dnia 1 stycznia 2018 roku**

Spółka dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych (ang. *expected credit losses*, „ECL”) związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanych stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanych stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwanych stratom kredytowym w całym okresie życia.

### **9.11. Aktywa finansowe – polityka rachunkowości stosowana do dnia 31 grudnia 2017 roku**

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody (korzystne zmiany netto wartości godziwej) lub koszty (niekorzystne zmiany netto wartości godziwej) finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument byłby najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu wyznaczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowe); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

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

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

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

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

W sytuacji, gdy Spółka:

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

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

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

## **9.12. Utrata wartości aktywów finansowych – polityka rachunkowości stosowana do dnia 31 grudnia 2017 roku**

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

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

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej



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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **9.14. Zapasy**

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

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

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2018 roku  
(w złotych)

---

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

---

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

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

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

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

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

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

### 9.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

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

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

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

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

### 9.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu chyba, że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe, za wyjątkiem zmian z tytułu własnego ryzyka kredytowego dla zobowiązań finansowych pierwotnie zakwalifikowanych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, które od 1 stycznia 2018 roku ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach.

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

Spółka wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego.

Przed 1 stycznia 2018 roku znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmowała jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstająca z tytułu zamiany różnica odnośnych wartości bilansowych wykazywana była w zysku lub stracie.

Od 1 stycznia 2018 roku w przypadku modyfikacji warunków umownych zobowiązania finansowego, która nie powoduje zaprzestania ujmowania istniejącego zobowiązania, zysk lub stratę ujmują się niezwłocznie w wyniku finansowym. Zysk lub stratę oblicza się jako różnicę pomiędzy wartością bieżącą zmodyfikowanych i oryginalnych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem oryginalnej efektywnej stopy procentowej zobowiązania.

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

### **9.19. Rezerwy**

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

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

### **9.20. Świadczenia pracownicze**

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

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

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

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

## **9.21. Programy motywacyjne**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 9.23. Przychody

### 9.23.1. Przychody z umów z klientami – polityka rachunkowości stosowana począwszy od 1 stycznia 2018 roku

Spółka stosuje MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem umów leasingowych objętych zakresem MSSF 16 *Leasing*, instrumentów finansowych i innych praw lub zobowiązań umownych objętych zakresem MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*, MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*, MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* i MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*.

Podstawową zasadą MSSF 15 jest ujmowanie przychodów w momencie transferu dóbr i usług do klienta, w wartości odzwierciedlającej cenę oczekiwaną przez jednostkę, w zamian za przekazanie tych dóbr i usług. Zasady te są stosowane przy wykorzystaniu modelu pięciu kroków:

- zidentyfikowano umowę z klientem,
  - zidentyfikowano zobowiązania do wykonania świadczenia w ramach umowy z klientem,
  - określono cenę transakcji,
  - dokonano alokacji ceny transakcji do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęto przychody w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy.

#### *Identyfikacja umowy z klientem*

Spółka ujmuje umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych jednostki); oraz
- jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, Spółka uwzględni jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota wynagrodzenia, które będzie przysługiwało Spółce, może być niższa niż cena określona w umowie, jeśli wynagrodzenie jest zmienne, ponieważ jednostka może zaoferować klientowi ulgę cenową.

#### *Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia*

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

Dobro lub usługa przyrządzone klientowi są odrębne, jeżeli spełnione są obydwa następujące warunki:

- klient może odnosić korzyści z dobra lub usługi albo bezpośrednio, albo poprzez powiązanie z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne, oraz
- zobowiązanie Spółki do przekazania dobra lub usługi na rzecz klienta można zidentyfikować jako odrębne w stosunku do innych zobowiązań określonych w umowie.

#### *Ustalenie ceny transakcyjnej*

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględni warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniami Spółki – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

#### *Wynagrodzenie zmienne*

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, Spółka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta. Spółka szacuje kwotę wynagrodzenia zmiennego, stosując jedną z następujących metod w zależności od tego, która z nich pozwoli Spółce dokładniej przewidzieć kwotę wynagrodzenia, do którego jest uprawniona:

- wartość oczekiwana – wartość oczekiwana to suma iloczynów możliwych kwot wynagrodzenia i odpowiadających im prawdopodobieństw wystąpienia. Wartość oczekiwana może być właściwym szacunkiem kwoty wynagrodzenia zmiennego, jeśli Spółka zawiera dużą liczbę podobnych umów.
- wartość najbardziej prawdopodobna – wartość najbardziej prawdopodobna to pojedyncza, najbardziej prawdopodobna kwota z przedziału możliwych kwot wynagrodzenia (tj. pojedynczy najbardziej prawdopodobny wynik umowy). Wartość najbardziej prawdopodobna może być właściwym szacunkiem kwoty wynagrodzenia zmiennego, jeśli umowa ma tylko dwa możliwe wyniki (na przykład Spółka albo uzyskuje premię za wyniki, albo nie).

Spółka 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.

#### *Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia*

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniami Spółki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

#### *Wynagrodzenie zleceniodawcy a wynagrodzenie pośrednika*

W przypadku, gdy w dostarczanie dóbr lub usług klientowi zaangażowany jest inny podmiot, Spółka określa czy charakter przyrzeczenia Spółki stanowi zobowiązanie do wykonania świadczenia polegającego na dostarczeniu określonych dóbr lub usług (w tym przypadku Spółka jest zleceniodawcą) czy też na zleceniu innemu podmiotowi dostarczenia tych dóbr lub usług (w tym przypadku Spółka jest pośrednikiem).

Spółka jest zleceniodawcą, jeśli sprawuje kontrolę nad przyrzeczonym dobrem lub usługą przed ich przekazaniem klientowi. Jednostka nie musi jednak działać jako zleceniodawca, jeśli uzyskuje tytuł prawny do produktu tylko chwilowo, zanim zostanie on przeniesiony na klienta. Jednostka występująca w umowie jako zleceniodawca może sama wypełnić zobowiązanie do wykonania świadczenia lub może powierzyć wypełnienie tego zobowiązania lub jego części innemu podmiotowi (np. podwykonawcy) w jej imieniu. W takiej sytuacji Spółka ujmuje przychody w kwocie wynagrodzenia brutto, do którego – zgodnie z jej oczekiwaniami – będzie uprawniona w zamian za przekazane dobra lub usługi.

Spółka działa jako pośrednik, jeśli jej zobowiązanie do wykonania świadczenia polega na zapewnieniu dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot. W taki przypadku Spółka ujmuje przychody w kwocie jakiegokolwiek opłaty lub prowizji, do której – zgodnie z jej oczekiwaniami – będzie uprawniona w zamian za zapewnienie dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot.

#### *Wynagrodzenie zmienne*

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.

#### *Wynagrodzenie niepieniężne*

W przypadku umów, w których klient zobowiązał się do zapłaty wynagrodzenia w formie innej niż pieniężna, Spółka w celu ustalenia ceny transakcyjnej wycenia wynagrodzenie niepieniężne (lub przyrzeczenie zapłaty wynagrodzenia niepieniężnego) w wartości godziwej. W sytuacji, gdy Spółka nie może racjonalnie oszacować

wartości godziwej wynagrodzenia niepieniężnego, wycenia je pośrednio przez odniesienie do indywidualnej ceny sprzedaży dóbr lub usług przyrzeczonych klientowi (lub klasie klientów) w zamian za wynagrodzenie.

#### *Aktywa z tytułu umowy*

W ramach aktywów z tytułu umowy Spółka ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest uzależnione od warunku innego niż upływ czasu (na przykład od przyszłych świadczeń jednostki). Spółka ocenia, czy nie nastąpiła utrata wartości składnika aktywów z tytułu umowy na takiej samej zasadzie jak w przypadku składnika aktywów finansowych zgodnie z MSSF 9 (nota 17.1).

#### *Należności*

W ramach należności Spółka ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest bezwarunkowe (jedynym warunkiem wymagalności wynagrodzenia jest upływ określonego czasu). Spółka ujmuje należność zgodnie z MSSF 9 (nota 17.1). W momencie początkowego ujęcia należności z tytułu umowy wszelkie różnice pomiędzy wyceną należności zgodnie z MSSF 9 a odpowiadającą jej wcześniej ujętą kwotą przychodów Spółka ujmuje jako koszt (strata z tytułu utraty wartości).

#### *Zobowiązania z tytułu umowy*

W ramach zobowiązań z tytułu umowy Spółka ujmuje otrzymane lub należne od klienta wynagrodzenie, z którym wiąże się obowiązek przekazania klientowi dóbr lub usług.

#### *Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia*

Spółka ujmuje zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia, jeżeli po jego otrzymaniu oczekuje, że zwróci jego część lub całość klientowi. Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia wycenia się w kwocie otrzymanego wynagrodzenia (lub należności), do którego – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – nie jest ona uprawniona (tj. w wysokości kwot nieujętych w cenie transakcyjnej). Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia (oraz odpowiednia zmiana ceny transakcyjnej oraz wynikająca z niej zmiana zobowiązania z tytułu umowy) jest aktualizowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego w związku ze zmianami okoliczności

### **9.23.2. Przychody – polityka rachunkowości stosowana do dnia 31 grudnia 2017 roku**

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

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

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

#### ***Sprzedaż usług***

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

### **9.23.3. Odsetki**

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

### **9.23.4. Dywidendy**

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

### **9.23.5. Dotacje rządowe**

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

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

## **9.24. Podatki**

### **9.24.1. Podatek bieżący**

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

### **9.24.2. Podatek odroczony**

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

### **9.25. Zysk netto na akcję**

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

## **10. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

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

Spółka zastosowała po raz pierwszy MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* („MSSF 15”) oraz MSSF 9 *Instrumenty finansowe* („MSSF 9”). Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2018 roku nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

### **10.1. 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.

Spółka wdrożyła MSSF 15 z zastosowaniem uproszczonej metody retrospektywnej.

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

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

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania. Natomiast przychody ze sprzedaży usług wsparcia biznesowego na rzecz spółek zależnych ujmowane są w momencie realizacji usługi. Spółka nie identyfikuje zmiany w podejściu do rozpoznawania przychodu w porównaniu z poprzednim standardem.

## 10.2. MSSF 9 Instrumenty finansowe

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

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

### a) Klasyfikacja i wycena

Zgodnie z MSSF 9, z wyjątkiem niektórych należności z tytułu dostaw i usług, w momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych.

Po początkowym ujęciu jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w zamortyzowanym koszcie, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody lub w wartości godziwej przez wynik finansowy. Jednostka klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych (tzw. „kryterium SPPI”).

Klasyfikacja i wycena aktywów finansowych Spółki zgodnie z MSSF 9 przedstawia się następująco:

- i. Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie, utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, będących jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.
- ii. Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, dla których skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego na moment zaprzestania ujmowania.
- iii. Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, dla których skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego na moment zaprzestania ujmowania.

Spółka dokonała oceny modelu biznesowego na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9, tj. 1 stycznia 2018 roku, a następnie zastosowała retrospektywnie, niezależnie od tego, jaki był model biznesowy w poprzednich okresach sprawozdawczych, do tych aktywów finansowych, dla których nie zaprzestano ujmowania przed dniem 1 stycznia 2018 roku. Spółka dokonała oceny spełnienia kryterium SPPI w oparciu o fakty i okoliczności występujące w momencie początkowego ujęcia składnika aktywów finansowych.

MSSF 9 nie wprowadza istotnych zmian w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych, z wyjątkiem modyfikacji, które nie powodują zaprzestania ujmowania istniejącego zobowiązania finansowego. Nowy standard narzuca na jednostkę obowiązek ujmowania korekty wartości zamortyzowanego kosztu zobowiązania finansowego jako przychodu lub kosztu w wyniku finansowym w momencie modyfikacji.

### b) Utrata wartości

Zastosowanie MSSF 9 zasadniczo zmienia podejście do utraty wartości aktywów finansowych poprzez odejście od koncepcji *straty poniesionej* na rzecz *straty oczekiwanej*, gdzie całość oczekiwanej straty kredytowej jest rozpoznawana *ex-ante*.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2018 roku  
(w złotych)

na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia.

Zgodnie z dotychczas stosowanymi metodami szacowania odpisu aktualizującego należności Spółka uwzględniała już w kalkulacji tego odpisu oczekiwane straty kredytowe. W związku z powyższym kwota odpisu ustalana wg MSSF 9 jest zbliżona do kwoty odpisu ustalonego na podstawie dotychczas stosowanych zasad rachunkowości.

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

### 10.3. Prezentacja przychodów z tytułu dywidend od jednostek zależnych

Głównym źródłem przychodów w Spółce są dywidendy otrzymane oraz świadczenie usług holdingowych. Spółka nie prowadzi działalności wytwórczej, która odbywa się w całości w jednostkach zależnych. W ocenie Spółki dotychczasowe ujęcie przychodów z tytułu dywidend w ramach działalności finansowej nie odzwierciedlało rzeczywistego charakteru uzyskiwanych przychodów. W związku z powyższym, Zarząd Spółki zdecydował o zmianie prezentacji dywidend otrzymywanych jako przychodów z działalności holdingowej na poziomie wyniku operacyjnego Spółki.

W ocenie Zarządu prezentacja ta w sposób bardziej właściwy niż wcześniejsze rozwiązanie odzwierciedla charakter działalności Spółki jako spółki holdingowej.

Biorąc pod uwagę powyższe, Spółka zdecydowała o zmianie sposobu prezentacji przychodów z tytułu dywidend ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2018 roku. Po dokonanej zmianie przychody z tytułu dywidend prezentowane są w wyniku z działalności operacyjnej Spółki. Poprzednio przychody z tytułu dywidend nie były ujmowane na poziomie wyniku operacyjnego Spółki, lecz na poziomie wyniku z działalności finansowej, czyli wyniku brutto Spółki.

Zmiana nie wpłynęła na wynik finansowy Spółki.

Wpływ opisanej powyżej zmiany na jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku prezentuje poniższa tabela:

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2017 (dane zatwierdzone)</i>	<i>zmiana prezentacji przychodu z tytułu dywidend</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2017 (dane przekształcone)</i>
<b>Działalność holdingowa</b>			
Przychody z tytułu dywidend	–	40 384 468,83	40 384 468,83
Przychody ze sprzedaży usług	13 765 355,94	–	13 765 355,94
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>13 765 355,94</b>	<b>40 384 468,83</b>	<b>54 149 824,77</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 847 759,00</b>	<b>40 384 468,83</b>	<b>42 232 227,83</b>
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>-375 215,00</b>	<b>40 384 468,83</b>	<b>40 009 253,83</b>
Przychody finansowe	41 034 799,43	-40 384 468,83	650 330,60
<b>Zysk brutto</b>	<b>40 211 107,02</b>	–	<b>40 211 107,02</b>
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>40 142 179,07</b>	–	<b>40 142 179,07</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>825 954,52</b>	40 384 468,83	<b>41 210 423,35</b>

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2018 roku  
(w złotych)

<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>41 253 355,93</b>	-40 384 468,83	<b>868 887,10</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-825 850,81	-	-825 850,81
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>-872 438,73</b>	-	<b>-872 438,73</b>

#### 10.4. Pozostałe

a) Interpretacja KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej oraz wynagrodzenie wypłacane lub otrzymywane z góry*

Interpretacja wyjaśnia, że dniem zawarcia transakcji do celów ustalenia kursu wymiany, który ma zostać zastosowany w momencie początkowego ujęcia powiązanego składnika aktywów, wydatku lub dochodu (lub ich części), jest dzień, w którym jednostka początkowo ujmuje niepieniężny składnik aktywów lub niepieniężne zobowiązanie wynikające z wypłacenia lub otrzymania wynagrodzenia z góry. Jeżeli istnieje wiele przypadków wypłacenia lub otrzymania płatności z góry, wówczas jednostka określa dzień zawarcia transakcji w odniesieniu do każdego przypadku wypłacenia lub otrzymania płatności z góry.

Interpretacja nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

b) Zmiany do MSR 40 *Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych*

Zmiany precyzują, kiedy jednostka dokonuje przeniesienia nieruchomości, w tym nieruchomości w budowie, do lub z nieruchomości inwestycyjnych. Zmiany wyjaśniają, że zmiana sposobu użytkowania następuje, w przypadku gdy dana nieruchomość spełnia lub przestaje spełniać definicję nieruchomości inwestycyjnej oraz istnieją dowody świadczące o zmianie sposobu użytkowania. Sama tylko zmiana intencji kierownictwa w odniesieniu do sposobu użytkowania nie stanowi dowodu świadczącego o zmianie sposobu użytkowania.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

c) Zmiany do MSSF 2 *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności w formie akcji*

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała zmiany do MSSF 2 *Płatności w formie akcji* celem wyjaśnienia następujących obszarów: uwzględnienie warunków nabycia uprawnień i warunków innych niż warunki nabycia uprawnień w wycenie transakcji płatności w formie akcji rozliczanej w środkach pieniężnych, ujmowanie transakcji płatności w formie akcji charakteryzującej się rozliczeniem netto zobowiązań z tytułu podatku u źródła, ujmowanie modyfikacji transakcji płatności w formie akcji, która zmienia jej klasyfikację z rozliczanej w środkach pieniężnych na rozliczaną w instrumentach kapitałowych.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

d) Zmiany do MSSF 4 *Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe*

Zmiany umożliwiają jednostkom, które prowadzą działalność ubezpieczeniową, odroczenie daty wejścia w życie MSSF 9 do dnia 1 stycznia 2021 roku. Skutkiem takiego odroczenia jest, że zainteresowane jednostki mogą dalej sporządzać sprawozdania finansowe zgodnie z obowiązującym standardem, tj. MSR 39.

Te zmiany nie dotyczą Spółki.

e) Zmiany do MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* będące częścią *Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016*

Zmiany precyzują, że jednostka, która jest organizacją zarządzającą kapitałem wysokiego ryzyka, funduszem wzajemnym, funduszem powierniczym lub inną podobną jednostką, w tym związanym z inwestycjami funduszem ubezpieczeniowym może zdecydować się na wycenę inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 9. Jednostka dokonuje wyboru odrębnie dla każdej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, w momencie początkowego ujęcia jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Jeżeli jednostka, która sama nie jest jednostką inwestycyjną, posiada udział w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, które są jednostkami inwestycyjnymi, jednostka ta może, stosując metodę praw własności, zdecydować się na utrzymanie wyceny według wartości godziwej stosowaną przez tę jednostkę stowarzyszoną lub to wspólne przedsięwzięcie, będące jednostkami inwestycyjnymi, w odniesieniu do udziałów jednostki stowarzyszonej

lub wspólnego przedsięwzięcia, będących jednostkami inwestycyjnymi, w jednostkach zależnych. Wyboru tego dokonuje się odrębnie dla każdej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia inwestycyjnego w dniu a) początkowego ujęcia tej jednostki stowarzyszonej lub tego wspólnego przedsięwzięcia, będących jednostkami inwestycyjnymi; b) w którym ta jednostka stowarzyszona lub to wspólne przedsięwzięcie stają się jednostką inwestycyjną; c) w którym ta jednostka stowarzyszona lub to wspólne przedsięwzięcie, będące jednostkami inwestycyjnymi, stają się jednostką dominującą.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- f) *Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* będące częścią *Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016*

Krótkoterminowe zwolnienia ze stosowania innych MSSF zawarte w paragrafach E3-E7 MSSF 1 zostały usunięte.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki

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

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

Następujące standardy i interpretacje zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednak nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 16 *Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- KIMSF 23 *Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego* (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - 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 do MSR 19 *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu* (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – 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) – 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

(w złotych)

---

sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;

- Zmiana do MSSF 3 *Połączenia jednostek* (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: *Definicja istotności* (opublikowano dnia 31 października 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.

### 11.1. Wdrożenie MSSF 16

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 *Leasing* („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 *Leasing*, KIMSF 4 *Ustalenie, czy umowa zawiera leasing*, SKI 15 *Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne* oraz SKI 27 *Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu*. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych.

Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Spółka jest leasingobiorcą w przypadku opłat za wieczyste użytkowanie gruntów.

Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmieniona względem obecnej rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca dalej będzie ujmował wszystkie umowy leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, różniąc leasing operacyjny i leasing finansowy.

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

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

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

Spółka planuje wdrożenie MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej.

Podsumowując, Spółka oczekuje, że wpływ wdrożenia MSSF 16 będzie następujący:

Wpływ na kapitał własny (zwiększenie/zmniejszenie) na dzień 31 grudnia 2018 roku

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2018 roku  
(w złotych)

	<i>Korekty</i>	<i>w PLN*</i>
<b>Aktywa</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	zwiększenie	394 915,67
<b>Aktywa razem</b>		<b>394 915,67</b>
<b>Zobowiązania</b>		
Pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe)	zwiększenie	382 210,73
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	zwiększenie	12 704,94
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>394 915,67</b>

\*wartości zdyskontowane stopą dyskonta w wysokości 4,34% w skali roku

## 12. Przychody i koszty

### 12.1. Przychody z umów z klientami

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Przychody ze sprzedaży usług	16 200 166,46	13 765 355,94
	<b>16 200 166,46</b>	<b>13 765 355,94</b>

### 12.2. Koszty według rodzajów

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Amortyzacja	12.3	722 798,27	628 447,68
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	12.3	-	-
Zużycie materiałów i energii		283 821,90	295 569,72
Usługi obce, w tym:		1 466 603,72	1 433 645,15
- usługi informatyczne		426 343,47	541 155,47
- usługi remontowe		81 812,46	89 934,30
- usługi transportowe		4 631,07	5 089,24
- usługi doradcze		673 625,06	561 590,78
Podatki i opłaty		247 882,60	255 041,92
Koszty świadczeń pracowniczych	12.4	13 012 833,41	10 844 447,02
Pozostałe koszty rodzajowe		1 081 485,94	1 020 528,68
Wartość sprzedanych towarów, materiałów i odpadów		-	-
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>		<b>16 815 425,84</b>	<b>14 477 680,17</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		14 065 446,35	11 917 596,94
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		3 162 932,38	2 172 493,39
Zmiana stanu		-412 952,89	387 589,84

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2018 roku  
(w złotych)

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Amortyzacja środków trwałych	305 026,28	278 465,76
Amortyzacja wartości niematerialnych	285 074,53	253 084,15
Utrata wartości zapasów	-	-
<b>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży</b>	<b>590 100,81</b>	<b>531 549,91</b>
Amortyzacja środków trwałych	-	-
<b>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Amortyzacja środków trwałych	68 592,03	50 762,33
Amortyzacja wartości niematerialnych	64 105,43	46 135,44
<b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu</b>	<b>132 697,46</b>	<b>96 897,77</b>

### 12.4. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Wynagrodzenia		10 629 018,80	9 337 422,96
Koszty ubezpieczeń społecznych		1 153 031,88	1 136 305,47
Koszty programu motywacyjnego	19.2	916 885,01	75 480,00
Koszty świadczeń emerytalnych		31 490,00	-
Odpis na ZFŚS		111 234,45	123 045,03
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych (szkolenia, ochrona zdrowia, bhp, posiłki i pozostałe)		171 173,27	172 193,56
<b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:</b>		<b>13 012 833,41</b>	<b>10 844 447,02</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		10 623 826,71	9 172 386,10
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		2 389 006,70	1 672 060,92

### 12.5. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Otrzymane odszkodowania z ubezpieczenia	53 130,00	-
Inne (suma nieistotnych)	5 662,73	6 364,61
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>58 792,73</b>	<b>6 364,61</b>

### 12.6. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Przekazane darowizny	9 100,00	18 197,57
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	25 284,69	-
Inne (suma nieistotnych)	16 024,77	38 647,65
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>50 409,46</b>	<b>56 845,22</b>



ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2018 roku  
(w złotych)

## 12.7. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 (przekształcone)</i>
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	318 173,07	478 528,32
- odsetki bankowe	1 349,73	1 217,55
- odsetki od pożyczek	316 823,34	477 310,77
Inne (suma nieistotnych)	135 711,25	171 802,28
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>453 884,32</b>	<b>650 330,60</b>

## 12.8. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Odsetki od kredytów bankowych	300 647,67	288 749,26
Strata z tytułu różnic kursowych	-	26 103,42
Inne (suma nieistotnych)	158 091,06	133 624,73
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>458 738,73</b>	<b>448 477,41</b>

## 13. Podatek dochodowy

### 13.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
<b>Ujęte w zysku:</b>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	114 334,00	63 058,00
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-43 210,15	5 869,95
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie	71 123,85	68 927,95

### 13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	43 987 779,31	40 211 107,02
Zysk brutto przed opodatkowaniem	43 987 779,31	40 211 107,02
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2017: 19%)	8 357 678,07	7 640 110,33
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania oraz kosztów niepodatkowych, w tym:	-8 372 221,70	-7 647 383,69
- otrzymana dywidenda	-8 552 367,92	-7 673 049,08
- koszty PFRON	5 938,07	11 324,19

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2018 roku  
(w złotych)

- koszt programu motywacyjnego	174 208,15	14 341,20
Pozostałe	85 667,48	76 201,31
Zwrot podatku z lat poprzednich	-	-
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej odpowiednio w 2018 roku: 0,0016% oraz w 2017: 0,0017%	71 123,85	68 927,95
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w zysku lub stracie	71 123,85	68 927,95

### 13.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony	
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością składników aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-416 170,24	-424 806,70	8 636,46	24 403,55
Szacunek przychodów	-11 210,00	-7 980,00	-3 230,00	13 512,42
Naliczone odsetki	-4 614,27	-5 625,45	1 011,18	-2 210,02
Naliczone odszkodowania	-	-	-	7 030,00
Dodatnie różnice kursowe	-117 791,18	-391 823,04	274 031,86	-304 761,07
Rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych	58 137,15	30 762,03	27 375,12	10 729,59
Niewypłacone wynagrodzenia i świadczenia	71 905,23	62 532,80	9 372,43	8 545,16
Ujemne różnice kursowe	252 319,39	526 310,52	-273 991,13	304 902,32
Niezapłacone odsetki bankowe	7,53	3,30	4,23	3,30
Strata podatkowa	-	-	-	-68 025,20
<b>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			<b>43 210,15</b>	<b>-5 869,95</b>
<b>Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:</b>	<b>-167 416,39</b>	<b>-210 626,54</b>		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego działalność kontynuowana	-	-		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego działalność kontynuowana	-167 416,39	-210 626,54		

## 14. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	43 916 655,46	40 142 179,07
<b>Zysk netto</b>	<b>43 916 655,46</b>	<b>40 142 179,07</b>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (uwzględniająca podział akcji)	15 479 493	15 479 493
<b>Efekt rozwodnienia</b>		
Opcje na akcje dotyczące płatności w formie akcji, których dotyczy MSSF 2 Płatności w formie akcji	22 413	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych skorygowana o efekt rozwodnienia (uwzględniająca podział akcji)	15 501 906	15 479 493
<b>Zysk na akcję</b>		
- podstawowy z zysku za okres	2,84	2,59
- rozwodniony z zysku za okres	2,83	2,59

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

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2018 roku  
(w złotych)

## 15. Wartości niematerialne

<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku</b>	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Inne</i>	<i>Wartości niematerialne w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 roku	-	<b>625 249,98</b>	-	<b>2 651 905,17</b>	-	<b>3 277 155,15</b>
Nabycia	-	-	-	-	232 943,63	<b>232 943,63</b>
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	-	84 659,96	-	70 312,80	-154 972,76	-
Inne transfery	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	-	<b>709 909,94</b>	-	<b>2 722 217,97</b>	<b>77 970,87</b>	<b>3 510 098,78</b>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 roku	-	<b>290 997,28</b>	-	<b>1 458 915,96</b>	-	<b>1 749 913,24</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	-	79 426,54	-	269 753,42	-	349 179,96
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	-	<b>370 423,82</b>	-	<b>1 728 669,38</b>	-	<b>2 099 093,20</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	-	<b>334 252,70</b>	-	<b>1 192 989 ,21</b>	-	<b>1 527 241,91</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	-	<b>339 486,12</b>	-	<b>993 548,59</b>	<b>77 970,87</b>	<b>1 411 005,58</b>
<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku</b>	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Inne</i>	<i>Wartości niematerialne w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 roku	-	<b>452 880,18</b>	-	<b>2 308 205,20</b>	<b>457 499,97</b>	<b>3 218 585,35</b>
Nabycia	-	-	-	-	58 569,80	58 569,80
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	-	172 369,80	-	343 699,97	-516 069,77	-
Inne transfery	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 roku</b>	-	<b>625 249,98</b>	-	<b>2 651 905,17</b>	-	<b>3 277 155,15</b>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 roku	-	<b>230 865,58</b>	-	<b>1 219 828,07</b>	-	<b>1 450 693,65</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	-	60 131,70	-	239 087,89	-	299 219,59
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2017 roku</b>	-	<b>290 997,28</b>	-	<b>1 458 915,96</b>	-	<b>1 749 913,24</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 roku</b>	-	<b>222 014,60</b>	-	<b>1 088 377,13</b>	<b>457 499,97</b>	<b>1 767 891,70</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2017 roku</b>	-	<b>334 252,70</b>	-	<b>1 192 989 ,21</b>	-	<b>1 527 241,91</b>

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

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2018 roku  
(w złotych)

## 16. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Ogółem
<i>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 roku</i>	<b>1 034 695,60</b>	<b>3 910 719,51</b>	<b>2 184 599,94</b>	<b>920 455,94</b>	<b>101 106,09</b>	<b>10 102,19</b>	<b>1 813,00</b>	<b>8 163 492,27</b>
Nabycia	-	-	-	-	-	332 243,36	29 065,04	361 308,40
Sprzedaż	-4 570,66	-	-4 398,45	-171 179,95	-	-	-	-180 149,06
Likwidacja	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer	-	7 851,50	28 516,76	323 126,65	-	-337 681,91	-21 813,00	-
<i>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 roku</i>	<b>1 030 124,94</b>	<b>3 918 571,01</b>	<b>2 208 718,25</b>	<b>1 072 402,64</b>	<b>101 106,09</b>	<b>4 663,64</b>	<b>9 065,04</b>	<b>8 344 651,61</b>
<i>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 roku</i>	-	<b>721 980,52</b>	<b>1 734 244,82</b>	<b>400 482,48</b>	<b>35 466,95</b>	-	-	<b>2 892 174,77</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	-	141 447,02	93 042,05	130 279,36	8 849,88	-	-	373 618,31
Sprzedaż	-	-	-4 398,45	-120 348,01	-	-	-	-124 746,46
Likwidacja	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2018 roku</i>	-	<b>863 427,54</b>	<b>1 822 888,42</b>	<b>410 413,83</b>	<b>44 316,83</b>	-	-	<b>3 141 046,62</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>1 034 695,60</b>	<b>3 188 738,99</b>	<b>450 355,12</b>	<b>519 973,46</b>	<b>65 639,14</b>	<b>10 102,19</b>	<b>1 813,00</b>	<b>5 271 317,50</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>1 030 124,94</b>	<b>3 055 143,47</b>	<b>385 829,83</b>	<b>661 988,81</b>	<b>56 789,26</b>	<b>4 663,64</b>	<b>9 065,04</b>	<b>5 203 604,99</b>

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2018 roku  
(w złotych)

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku**

	<b>Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)</b>	<b>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</b>	<b>Urządzenia techniczne i maszyny</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Inne środki trwale</b>	<b>Środki trwale w budowie</b>	<b>Zaliczki na środki trwale w budowie</b>	<b>Ogółem</b>
<i>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 roku</i>	<b>1 034 695,60</b>	<b>3 905 928,45</b>	<b>2 025 868,06</b>	<b>920 455,94</b>	<b>77 150,00</b>	<b>46 255,70</b>	<b>-</b>	<b>8 010 353,75</b>
Nabycia	-	-	-	-	-	151 325,52	1 813,00	153 138,52
Sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer	-	4 791,06	158 731,88	-	23 956,09	-187 479,03	-	-
<i>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 roku</i>	<b>1 034 695,60</b>	<b>3 910 719,51</b>	<b>2 184 599,94</b>	<b>920 455,94</b>	<b>101 106,09</b>	<b>10 102,19</b>	<b>1 813,00</b>	<b>8 163 492,27</b>
<i>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 roku</i>	-	<b>584 575,03</b>	<b>1 660 756,50</b>	<b>289 668,84</b>	<b>27 946,31</b>	-	-	<b>2 562 946,68</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	-	137 405,49	73 488,32	110 813,64	7 520,64	-	-	329 228,09
Sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2017 roku</i>	-	<b>721 980,52</b>	<b>1 734 244,82</b>	<b>400 482,48</b>	<b>35 466,95</b>	-	-	<b>2 892 174,77</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>1 034 695,60</b>	<b>3 321 353,42</b>	<b>365 111,56</b>	<b>630 787,10</b>	<b>49 203,69</b>	<b>46 255,70</b>	<b>0,00</b>	<b>5 447 407,07</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>1 034 695,60</b>	<b>3 188 738,99</b>	<b>450 355,12</b>	<b>519 973,46</b>	<b>65 639,14</b>	<b>10 102,19</b>	<b>1 813,00</b>	<b>5 271 317,50</b>

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2018 roku  
(w złotych)

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

Grunty i budynki o wartości bilansowej 1 601 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2017 roku: 1 648 tysięcy PLN) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki (nota 25)

Zarówno w roku 2018 jak i w roku 2017 nie wystąpiły skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego.

## 17. Pozostałe aktywa

### 17.1. Pozostałe aktywa finansowe

	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
<b>Pożyczki udzielone, w tym:</b>	<b>32 946 600,00</b>	<b>41 047 459,70</b>
- Alumetal Group Hungary Kft.*	32 946 600,00	41 012 459,70
- Alumetal Kęty sp. z o.o.	-	35 000,00
<b>Udziały w jednostkach powiązanych, w tym:</b>	<b>251 286 417,30</b>	<b>251 296 417,30</b>
- Alumetal Poland sp. z o.o., Polska	175 855 925,30	175 855 925,30
- Alumetal Group Hungary Kft., Węgry	75 080 492,00	75 080 492,00
- T+S sp. z o.o., Polska	350 000,00	350 000,00
- Alumetal Kęty sp. z o.o., Polska	-	10 000,00
<b>Razem</b>	<b>284 233 017,30</b>	<b>292 343 877,00</b>
- krótkoterminowe	8 617 200,00	9 090 023,90
- długoterminowe	275 615 817,30	283 253 853,10

\* oprocentowane EURIBOR 3M (EUR) + marża

Zmiany w saldzie pożyczek udzielonych w roku zakończonym 31 grudnia 2018 oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2017 roku przedstawia poniższa tabela.

	Pożyczki udzielone
<b>Stan na 1 stycznia 2017</b>	<b>44 270 000,00</b>
Zwiększenia, w tym:	5 000,00
- udzielenie pożyczki Alumetal Kęty sp. z o.o.	5 000,00
Zmniejszenie, w tym:	-3 227 540,30
- spłata pożyczki przez Alumetal Group Hungary Kft., Węgry	-702 635,80
- efekt wyceny salda pożyczki spowodowany różnym kursem wyceny bilansowej	-2 524 904,50
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	<b>41 047 459,70</b>
Zwiększenia, w tym:	5 000,00
- udzielenie pożyczki Alumetal Kęty sp. z o.o.	5 000,00
Zmniejszenie, w tym:	-8 105 859,70
- umorzenie pożyczki Alumetal Kęty sp. z o.o.	-40 000,00
- spłata pożyczki przez Alumetal Group Hungary Kft., Węgry	-9 507 974,17
- efekt wyceny salda pożyczki spowodowany różnym kursem wyceny bilansowej	1 442 114,47
<b>Stan na 31 grudnia 2018</b>	<b>32 946 600,00</b>

Zmiany w saldzie udziałów w jednostkach powiązanych w roku zakończonym 31 grudnia 2018 oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2017 roku przedstawia poniższa tabela.

	Udziały w jednostkach powiązanych
<b>Stan na 1 stycznia 2017</b>	<b>251 296 417,30</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	<b>251 296 417,30</b>
Zmniejszenie, w tym:	-10 000,00
- sprzedaż udziałów w Alumetal Kęty sp. z o.o.	-10 000,00
<b>Stan na 31 grudnia 2018</b>	<b>251 286 417,30</b>

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2018 roku  
(w złotych)

---

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

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

### 17.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFŚS	4 585,49	10 542,59
Usługi informatyczne	–	109 500,40
Ubezpieczenia	50 515,71	47 092,57
<b>Razem</b>	<b>55 101,20</b>	<b>167 135,56</b>
- krótkoterminowe	55 101,20	167 135,56
- długoterminowe	–	–

### 18. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 50 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

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

	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Środki pieniężne	40 191,07	48 968,90
Zobowiązania z tytułu Funduszu	35 605,58	38 426,31
<b>Saldo po skompensowaniu</b>	<b>4 585,49</b>	<b>10 542,59</b>

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2017</i>
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	111 234,45	123 045,03



Wydatki bezzwrotne 114 153,14 121 283,85

## 19. Świadczenia pracownicze

### 19.1. Świadczenia emerytalne

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

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

	2018	2017
<b>Na początek okresu na dzień 1 stycznia</b>	<b>161 905,41</b>	<b>105 433,90</b>
Utworzenie/ rozwiązanie rezerwy	175 569,59	56 471,51
Koszty wypłaconych świadczeń	-31 490,00	-
<b>Na koniec okresu na dzień 31 grudnia</b>	<b>305 985,00</b>	<b>161 905,41</b>

### 19.2. Programy motywacyjne

#### *Program II*

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

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

Emisja warrantów subskrypcyjnych została (warranty serii A, B i C) skierowana do członków Zarządu oraz kluczowego personelu Spółki wskazanego przez Zarząd i zaakceptowanego przez Radę Nadzorczą. Osoby Uprawnione mogły wykonać uprawnienie do objęcia akcji Spółki po spełnieniu określonych warunków, w tym w szczególności pod warunkiem pozostawania przez daną Osobę Uprawnioną w stosunku pracy lub innym stosunku prawnym będącym podstawą wykonywania przez nią usług dla Spółki lub Spółek Zależnych od dnia pierwszego notowania akcji Spółki na GPW do dnia bezpośrednio poprzedzającego odpowiedni dzień wykonania prawa z warrantów subskrypcyjnych danej serii. Ponadto wykonanie prawa z warrantów subskrypcyjnych nastąpiło pod warunkiem: osiągnięcia odpowiedniego poziomu wzrostu wskaźnika EBITDA na akcję Spółki; osiągnięcia odpowiedniego wzrostu wskaźnika zysku netto na akcję Spółki; osiągnięcia odpowiedniego wskaźnika zwrotu z

akcji Spółki w okresie od dnia pierwszego notowania akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w stosunku do dynamiki zmian indeksu WIG. Cena emisyjna akcji objętych programem motywacyjnym była równa ostatecznej jednostkowej cenie sprzedaży akcji Spółki dla Inwestorów Indywidualnych w pierwszej Ofercie pomniejszonej o odpowiedni wskaźnik procentowy.

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

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

### ***Program III***

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

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

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

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

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

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2018 roku  
(w złotych)

---

zł), za rok obrotowy 2018, za rok obrotowy 2019 i za rok obrotowy 2020 oraz o wypłaconą lub uchwaloną dywidendę za rok obrotowy 2021.

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

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

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

	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Kapitał z tytułu programu motywacyjnego II	–	–
Kapitał z tytułu programu motywacyjnego III	916 885,01	–

  

<i>Rok zakończony dnia</i>	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Koszt programu II	–	75 480,00
Koszt programu III	916 885,01	–

## 20. Zapasy

W 2018 roku podobnie jak na dzień 31 grudnia 2017 Spółka nie posiadała zapasów.

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

	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	2 383 944,33	2 472 017,23
Pozostałe należności od osób trzecich	38 328,43	30 047,62
<b>Należności ogółem (netto)</b>	<b>2 422 272,76</b>	<b>2 502 064,85</b>
Odpis aktualizujący należności	–	–
<b>Należności brutto</b>	<b>2 422 272,76</b>	<b>2 502 064,85</b>

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

Z uwagi na działalność holdingową należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2018 oraz na dzień 31 grudnia 2017 pochodzą od spółek zależnych.

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, które na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2018 roku  
(w złotych)

	Razem	Bieżące	< 30 dni	Przeterminowane, lecz ściągalne			
				31 – 90 dni	91 - 180 dni	181-365 dni	> 366 dni
31 grudnia 2018	2 422 272,76	2 394 966,00	–	–	478,91	26 797,85	–
31 grudnia 2017	2 502 064,85	2 501 878,04	163,98	22,83	–	–	–

## 22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Środki pieniężne w banku i w kasie	21 870,28	10 317,59
Kredyty w rachunkach bieżących	-707 684,18	-882 756,32
<b>Środki pieniężne wykazane w ramach rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>-685 813,90</b>	<b>-872 438,73</b>

W saldzie środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2018 roku zawiera się kwota 20 329,34 zł zgromadzona na rachunkach VAT.

## 23. Kapitał podstawowy

<b>Kapitał akcyjny</b>	31 grudnia 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
	<b>15 479 493</b>	<b>15 479 493</b>

### ***Wartość nominalna akcji***

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

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

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

150.770 akcji zwykłych na okaziciela serii E emitowanych w zdematerializowanej formie, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, które na podstawie Uchwały 474/16 Zarządu KDPW S.A. z dnia 15 lipca 2016 roku zostały zarejestrowane na rachunkach papierów wartościowych uczestników Programu motywacyjnego w dniu 20 lipca 2016 roku. Na mocy Uchwały Zarządu GPW 728/2016 z dnia 15 lipca 2016 roku akcje serii E zostały dopuszczone do obrotu na rynku podstawowym z dniem 20 lipca 2016 roku. Spółka poinformowała o procesie emisyjnym akcji serii E raportami bieżącymi nr 19/2016 z dnia 15 lipca 2016 roku, nr 20/2016 z dnia 15 lipca 2016 roku, nr 21/2016 z dnia 18 lipca 2016 roku, nr 22/2016 z dnia 18 lipca 2016 roku.

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

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

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

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

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

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

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

W 2018 roku miała miejsce jedna zmiana w zestawieniu akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji. W dniu 16 października 2018 roku Spółka otrzymała zawiadomienie przekazane na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2018 roku  
(w złotych)

---

oraz art. 69a ust. 1 pkt 1 ustawy o ofercie od Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU S.A. (PTE PZU S.A.) występującego w imieniu Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” (OFE PZU), że w związku z zakończeniem w dniu 12 października 2018 r. likwidacji Pekao Otwartego Funduszu Emerytalnego (Pekao OFE) skutkującym przeniesieniem w tym dniu wszystkich aktywów Pekao OFE do OFE PZU oraz wstąpieniem OFE PZU we wszystkie prawa i obowiązki Pekao OFE, dotychczas posiadany udział OFE PZU w ogólnej liczbie głosów w Spółce przekroczył w górę próg 5% ogólnej liczby głosów i wynosi 925 305 akcji, które stanowią udział w kapitale zakładowym Spółki na poziomie 5,98%. Informacja została podana do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 30/2018 z dnia 16 października 2018 roku.

Według stanu wiedzy wynikającej z treści zawiadomień przekazanych Spółce na podstawie Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, na dzień 21 marca 2019 roku, akcjonariat ALUMETAL S.A. objęty obowiązkami dotyczącymi ujawniania znacznych pakietów akcji nie uległ zmianie.

### **Prawa akcjonariuszy**

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

Struktura akcjonariatu na dzień bilansowy:

	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
<b>IPO 30 FIZAN A/S</b>		
udział w kapitale	32,99%	32,99%
udział w głosach	32,99%	32,99%
<b>Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander (wcześniej Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK)</b>		
udział w kapitale	10,50%	10,50%
udział w głosach	10,50%	10,50%
<b>Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny</b>		
udział w kapitale	7,37%	7,37%
udział w głosach	7,37%	7,37%
<b>Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny</b>		
udział w kapitale	6,18%	6,18%
udział w głosach	6,18%	6,18%
<b>Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”</b>		
udział w kapitale	5,98%	–
udział w głosach	5,98%	–
<b>Krzysztof Błasiak</b>		
udział w kapitale	2,61%	2,59%
udział w głosach	2,61%	2,59%
<b>Szymon Adamczyk</b>		
udział w kapitale	1,79%	1,79%

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2018 roku  
(w złotych)

---

udział w głosach	1,79%	1,79%
Przemysław Grzybek		
udział w kapitale	1,08%	1,08%
udział w głosach	1,08%	1,08%
Agnieszka Drzyżdżyk		
udział w kapitale	0,05%	0,05%
udział w głosach	0,05%	0,05%
Pozostali		
udział w kapitale	31,45%	37,45%
udział w głosach	31,45%	37,45%

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego:

*21 marca 2019*

IPO 30 FIZAN A/S		
udział w kapitale	32,99%	
udział w głosach	32,99%	
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander (wcześniej Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK)		
udział w kapitale	10,50%	
udział w głosach	10,50%	
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny		
udział w kapitale	7,37%	
udział w głosach	7,37%	
Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny		
udział w kapitale	6,18%	
udział w głosach	6,18%	
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”		
udział w kapitale	5,98%	
udział w głosach	5,98%	
Krzysztof Błasiak		
udział w kapitale	2,61%	
udział w głosach	2,61%	
Szymon Adamczyk		
udział w kapitale	1,79%	

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2018 roku  
(w złotych)

---

udział w głosach	1,79%
Przemysław Grzybek	
udział w kapitale	1,08%
udział w głosach	1,08%
Agnieszka Drzyżdzyk	
udział w kapitale	0,05%
udział w głosach	0,05%
Pozostali	
udział w kapitale	31,45%
udział w głosach	31,45%

## 24. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy powstał z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych w kwocie 515 983,10 złotych z nadwyżki ceny emisyjnej akcji serii D, E i F ponad ich wartość nominalną w łącznej kwocie 11 920 851,45 złotych, a także z nadwyżek z podziału zysku ponad wymagany ustawowo odpis w kwocie 182 759 096,73 złotych na dzień 31 grudnia 2018 roku (na dzień 31 grudnia 2017 roku nadwyżka z podziału zysku ponad wymagany ustawowo wyniosła 187 857 037,22 złotych).

### 24.1. Niepodzielony zysk (strata) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

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

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

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



## **24.2. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty**

### **Dywidendy wypłacone**

W dniu 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, przy czym kwota 40.102.179,07 zł pochodziła z zysku netto Spółki za rok obrotowy 2017 przeznaczonego do podziału, zaś pozostała kwota 5.097.940,49 zł uwolniona została z kapitału zapasowego Spółki utworzonego z zysku. Uprawnionymi do dywidendy byli akcjonariusze Spółki, którym przysługiwały Akcje w dniu 7 czerwca 2018 r. Kwotę dywidendy w wysokości 45.200.119,56 zł wypłacono w dniu 29 sierpnia 2018 roku.

Wartość dywidendy na jedną akcję uchwalonej do wypłaty za rok 2017 wyniosła 2,92 zł (wyliczaną w oparciu o ilość akcji po podziale szerzej omówionym w nocie 14).

### **Dywidendy zaproponowane do wypłaty**

Zgodnie z polityką dywidendową Spółki Zarząd będzie wnioskował o wypłatę dywidendy za rok 2018 na poziomie 70% znormalizowanego skonsolidowanego zysku netto (znormalizowany zysk netto to zysk netto skorygowany o wpływ wyceny aktywa w postaci zwolnienia z CIT) czyli w wysokości 63 156 331,44 zł, co oznacza, iż wysokość dywidendy na jedną akcję wynosiłaby 4,08 zł. Zarząd będzie proponował wypłatę dywidendy w czerwcu 2019 roku.

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2018 roku  
(w złotych)

## 25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	Udostępniony limit	Waluta limitu*	Termin zapadalności	31 grudnia 2018 Wykorzystany limit w PLN	31 grudnia 2017 Wykorzystany limit w PLN
<i>Kredyty w rachunku bieżącym:</i>					
Limit w banku <b>ING Bank Śląski S.A.</b> oprocentowany wg WIBOR 1M (PLN) + marża, EURIBOR 1M (EUR) + marża	5 000 000,00	PLN*	19.06.2019	646 819,65	881 889,18
Limit łączny dla kilku spółek grupy w <b>DNB Bank Polska S.A.</b> oprocentowany WIBOR 1M (PLN) + marża, EURIBOR 1M (EUR) + marża, BUBOR 1M (HUF) + marża LIBOR 1M (USD) + marża	40 000 000,00	PLN*	28.06.2019	14 710,53	259,56
Limit łączny dla kilku spółek grupy w <b>Banku Handlowym w Warszawie S.A.</b> oprocentowany wg LIBOR 1M (USD) + marża, WIBOR 1M (PLN) + marża, LIBOR 1M (EUR) + marża, BUBOR 1M (HUF) + marża	54 000 000,00	PLN*	17.05.2019	46 154,00	607,58
Część krótkoterminowa kredytu inwestycyjnego w wysokości 10 mln EUR udzielonego przez bank <b>ING Bank Śląski S.A.</b> oprocentowanego wg stopy EURIBOR 1M + marża przeznaczonego na finansowanie inwestycji budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech**	10 000 000,00**	EUR	14.10.2022	8 617 200,00	9 055 023,90
<b>Razem część krótkoterminowa</b>				<b>9 324 884,18</b>	<b>9 937 780,22</b>
Część długoterminowa kredytu inwestycyjnego w wysokości 10 mln EUR udzielonego przez bank <b>ING Bank Śląski S.A.</b> oprocentowanego wg stopy EURIBOR 1M + marża przeznaczonego na finansowanie inwestycji budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech**	10 000 000,00**	EUR	14.10.2022	24 329 400,00	31 957 435,80
<b>Razem</b>				<b>33 654 284,18</b>	<b>41 895 216,02</b>

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

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

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2018 roku  
(w złotych)

---

Po wniesieniu w 2013 roku aportem do Alumetal Poland sp. z o.o. Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa w postaci produkcyjnej części Alumetal S.A. nastąpiło wraz z przeniesieniem majątku przeniesienie zabezpieczeń z Alumetal S.A. do Alumetal Poland sp. z o.o., za wyjątkiem części hipoteki w dalszym ciągu funkcjonującej na rzecz Banku Handlowego w Warszawie na części nieruchomości Alumetal SA. Wartość zastawionych gruntów, budynków i budowli wyniosła na dzień 31 grudnia 2018 roku 1 635 934,96 zł (na dzień 31 grudnia 2017 wyniosła 1 686 933,50 zł).

Zabezpieczeniem długoterminowego kredytu inwestycyjnego udzielonego Alumetal S.A. przez bank ING Bank Śląski S.A. w kwocie 10 000 000,00 EUR przeznaczonego na finansowanie inwestycji budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech jest hipoteka na nieruchomości w zakładzie produkcyjnym Alumetal Poland sp. z o.o. w Nowej Soli, której wartość księgowa netto wynosi 46 111 777,59 zł (na dzień 31 grudnia 2017 wyniosła 47 523 687,99 zł).

Alumetal S.A. udzieliła gwarancji za zobowiązania handlowe Alumetal Group Hungary Kft na rzecz dostawcy węgierskiej spółki. Wartość tego poręczenia wyniosła na dzień 31 grudnia 2018 roku równowartość 1 500 731,35 zł (na dzień 31 grudnia 2017 wyniosła 300 636,18 zł).

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

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

## 26. Rezerwy

### 26.1. Zmiany stanu rezerw

	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>105 433,90</b>	<b>105 433,90</b>
Utworzone/rozwiązane w ciągu roku obrotowego	56 471,51	56 471,51
Wykorzystane	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>161 905,41</b>	<b>161 905,41</b>
<b>Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>41 914,07</b>	<b>41 914,07</b>
<b>Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>119 991,34</b>	<b>119 991,34</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>161 905,41</b>	<b>161 905,41</b>
Utworzone/rozwiązane w ciągu roku obrotowego	175 569,59	175 569,59
Wykorzystane	-31 490,00	-31 490,00
<b>Na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>305 985,00</b>	<b>305 985,00</b>
<b>Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>29 758,00</b>	<b>29 758,00</b>
<b>Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>276 227,00</b>	<b>276 227,00</b>

### 26.2. Rezerwa na toczące się postępowania sądowe

Zarówno w roku 2018 jak i w roku 2017 nie toczyły się żadne istotne postępowania sądowe wobec Spółki.

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

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

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	265 808,48	397 219,97
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	272 215,04	247 848,71
Zobowiązania inwestycyjne	203 720,44	51 210,12
Inne zobowiązania	42 282,16	60 058,22
<b>Razem</b>	<b>784 026,12</b>	<b>756 337,02</b>

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

### 27.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Podatek VAT	206 323,70	277 403,27
Podatek dochodowy od osób fizycznych	179 182,00	196 739,00
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	308 509,15	330 766,09
PFRON	2 431,00	4 602,00
<b>Razem</b>	<b>696 445,85</b>	<b>809 510,36</b>
- krótkoterminowe	696 445,85	809 510,36
- długoterminowe	-	-

### 27.3. Rozliczenia międzyokresowe

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
- niewykorzystanych urlopów	188 146,60	138 425,00
- premii dla pracowników, w tym bonus roczny	393 000,00	280 000,00
<b>Razem</b>	<b>581 146,60</b>	<b>418 425,00</b>
- krótkoterminowe	581 146,60	418 425,00
- długoterminowe	-	-

## 28. Zobowiązania inwestycyjne

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

## 29. Zobowiązania i aktywa warunkowe

### 29.1. Sprawy sądowe

Zarówno w roku 2018 jak i w roku 2017 Spółka nie była stroną żadnego istotnego sporu sądowego.

### 29.2. Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka oraz jej podmioty zależne nie uczestniczą w żadnym postępowaniu podatkowym.

### 29.3. Zobowiązania warunkowe

Alumetal S.A. w 2016 roku poręczyła na rzecz węgierskiego MSZ umowę o dotację gotówkową zawartą przez Alumetal Group Hungary Kft jednak poręczenie to wygasło w 2018 roku. Ponadto Alumetal S.A. w 2018 oraz 2017 roku udzieliła poręczeń i gwarancji za zobowiązania handlowe Alumetal Group Hungary Kft na rzecz dostawców węgierskiej spółki. Element ten został szerzej opisany w nocie 25.

## 30. Informacje o podmiotach powiązanych

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka wykazuje w bilansie 32 946 600,00 zł z tytułu pożyczki udzielonej jednostce powiązanej Alumetal Group Hungary Kft. (na dzień 31 grudnia 2017 roku: 41 012 459,70zł). Ponadto na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka wykazywała 35 000,00 zł z tytułu pożyczki udzielonej jednostce powiązanej Alumetal Kęty sp. z o.o. W ramach procesu sprzedaży tej spółki pożyczka została umorzona.

Wartości dywidend otrzymanych od jednostek powiązanych w roku 2018 i roku 2017 zostały przedstawione w nocie 12.7.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji handlowych/finansowych (za wyjątkiem dywidend oraz pożyczek, o których mowa powyżej) zawartych z podmiotami powiązanymi w 2018 i 2017 roku:

podmiot powiązany		<i>sprzedaż</i>	<i>zakupy od</i>	<i>należności od</i>	<i>zobowiązania wobec</i>
		<i>podmiotom</i>	<i>podmiotów</i>	<i>podmiotów</i>	<i>podmiotów</i>
		<i>powiązanym</i>	<i>powiązanych</i>	<i>powiązanych</i>	<i>powiązanych</i>
Alumetal Poland sp. z o.o.	2018	14 634 708,07	137 273,52	1 684 506,79	33 772,89
	2017	12 488 857,68	151 648,14	1 929 391,08	43 446,99
T+S sp. z o.o.	2018	158 551,85	22 100,00	18 952,79	2 214,00
	2017	169 521,35	9 600,00	–	7 160,16
Alumetal Group Hungary Kft.	2018	1 843 440,70	–	248 583,76	–
	2017	1 739 723,91	–	251 970,91	–

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

### 30.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi zawierane są na warunkach rynkowych.

### 30.2. Pożyczka udzielona członkom Zarządu

Zarówno w roku 2018 jak i w roku 2017 Spółka nie udzielała pożyczek członkom Zarządu.

### 30.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Zarówno w roku 2018 jak i w roku 2017 Spółka nie zawierała innych transakcji z członkami Zarządu.

### 30.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Zarząd jednostki dominującej:	4 832 998,96	3 619 153,43
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)		
Marek Kacprowicz - Prezes Zarządu-Dyrektor Zarządzający <sup>1</sup>	186 318,14	-
Szymon Adamczyk – Prezes Zarządu-Dyrektor Zarządzający <sup>2</sup>	1 519 525,38	1 422 750,99
Krzysztof Błasiak - Wiceprezes Zarządu-Dyrektor Rozwoju i Metal Management	1 846 812,20	1 422 750,99
Przemysław Grzybek - Członek Zarządu-Dyrektor Finansowy	876 639,05	702 333,79
Agnieszka Drzyżdżyk – Członek Zarządu Dyrektor Handlowy	403 704,19	71 317,66

<sup>1</sup>Pan Marek Kacprowicz powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu z dniem 3.10.2018 roku.

<sup>2</sup>Pan Szymon Adamczyk pełnił funkcję Prezesa Zarządu do dnia 30.09.2018 roku.

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

#### Rada Nadzorcza

<b>Wynagrodzenie ogółem, w tym:</b>	<b>148 782,61</b>	<b>144 000,00</b>
Grzegorz Stulgis	Przewodniczący Rady Nadzorczej	-
Franciscus Bijlhouwer	Członek Rady Nadzorczej	36 000,00
Marek Kacprowicz	Członek Rady Nadzorczej	30 260,87
Szymon Adamczyk	Członek Rady Nadzorczej	5 739,13
Paweł Małyska	Członek Rady Nadzorczej	21 769,57
Michał Wnorowski	Członek Rady Nadzorczej	20 813,04
Tomasz Pasiewicz	Członek Rady Nadzorczej	17 100,00
Emil Ślęzak	Członek Rady Nadzorczej	17 100,00

W 2016 roku Spółka podpisała umowę na zakup usług doradczych z IPO 30 FIZAN A/S. Łączna kwota wystawionych faktur w 2018 roku wyniosła 10 000,00 EUR (w 2017 roku 30 000,00 EUR).

Na mocy podpisanej w 2018 roku umowy na zakup usług doradczych z firmą Szymon Adamczyk Doradztwo Spółka otrzymała w tymże roku faktury na łączną kwotę 170 000,00 PLN.

Ponadto Spółka otrzymała faktury za doradztwo w procesie rozbudowy zakładu stopów wstępnych od firmy Pana Franciscus Bijlhouwer Quality Consultants BV w 2017 roku na kwotę 1 562,63 EUR (w 2018 roku nie wystąpiły faktury od tej firmy).

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

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku w podziale na rodzaje usług:

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2018 roku  
(w złotych)

---

Rodzaj usługi	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018*</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017*</i>
Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego	35 500,00	35 500,00
Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego	20 000,00	20 000,00
<b>Razem</b>	<b>55 500,00</b>	<b>55 500,00</b>

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

## 32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie działalności holdingowej. W ramach tej działalności Spółka zarządza ryzykiem finansowym spółek należących do Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. Głównymi ryzykami szeroko opisanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Alumetal S.A sporządzonym za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku są następujące obszary:

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

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

### 32.1. Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

### 32.2. Ryzyko walutowe

Spółka świadcząc usługi holdingowe realizuje niewiele sprzedaży w walutach obcych. W bardzo ograniczonym zakresie dokonuje też zakupów w walutach obcych jak i korzysta z kredytów w tej formie na potrzeby bieżącej działalności holdingowej. Dlatego też ryzyko walutowe Spółki w tym obszarze działania w praktyce nie występowało w 2018 roku.

### 32.3. Ryzyko kredytowe

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

### 32.4. Ryzyko związane z płynnością

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

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2018 roku  
(w złotych)

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
<b>31.12.2018</b>					
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania finansowe	784 026,12	–	–	–	784 026,12
Kredyty w rachunku bieżącym	–	707 684,18	–	–	707 684,18
Kredyt inwestycyjny	2 154 300,00	6 462 900,00	24 329 400,00	–	32 946 600,00*
<b>31.12.2017</b>					
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania finansowe	756 337,02	–	–	–	756 337,02
Kredyty w rachunku bieżącym	–	882 756,32	–	–	882 756,32
Kredyt inwestycyjny	2 786 161,20	6 268 862,70	31 957 435,80	–	41 012 459,70*

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

### 33. Instrumenty finansowe

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

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

	Kategoria zgodnie z MSSF9/MSR39	Wartość bilansowa	
		31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
<i>Aktywa finansowe</i>			
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	AFwgZK / PiN	8 617 200,00	9 090 023,90
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	AFwgZK / PiN	2 422 272,76	2 502 064,85
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	–	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFwgZK/WwWGpWF	21 870,28	10 317,59
<b>Razem</b>		<b>11 061 343,04</b>	<b>11 602 406,34</b>
	Kategoria zgodnie z MSSF9/MSR39	Wartość bilansowa	
		31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
<i>Zobowiązania finansowe</i>			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	ZFwgZK/PZFwgZK	33 654 284,18	41 895 216,02
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	ZFwgZK/PZFwgZK	784 026,12	756 337,02
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	–	–
<b>Razem</b>		<b>34 438 310,30</b>	<b>42 651 553,04</b>

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

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



ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2018 roku  
(w złotych)

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018

	Kategoria zgodnie z MSSF 9	Przychody /(koszty) z tytułu odsetek	Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/(utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski /(straty) z tytułu wyceny	Zyski /(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe	Razem
<b>Aktywa finansowe</b>								
Pozostałe aktywa finansowe	AFwgZK	316 823,34	1 177 273,00	–	–	–	–	<b>1 494 096,34</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	AFwgZK	–	3 182,94	–	–	–	–	<b>3 182,94</b>
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	–	–	–	–	–	–	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFwgZK	1 349,73	–	–	–	–	–	<b>1 349,73</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>								
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	ZFwgZK	-300 647,67	-1 176 449,04	–	–	–	–	<b>-1 477 096,71</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	ZFwgZK	-1 197,48	-2 833,47	–	–	–	–	<b>-4 030,95</b>
<b>Razem</b>		<b>16 327,92</b>	<b>1 173,43</b>	–	–	–	–	<b>17 501,35</b>

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2018 roku  
(w złotych)

**Rok zakończony 31 grudnia 2017**

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody /(koszty) z tytułu odsetek	Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/(utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski /(straty) z tytułu wyceny	Zyski /(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe	Razem
<b>Aktywa finansowe</b>								
Pozostałe aktywa finansowe		477 310,77	-2 524 904,50	–	–	–	–	<b>-2 047 593,73</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	–	-31 455,57	–	–	–	–	<b>-31 455,57</b>
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	–	–	–	–	–	–	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	1 217,55	–	–	–	–	–	<b>1 217,55</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>								
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	-288 749,26	2 530 266,10	–	–	–	–	<b>2 241 516,84</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	-5 650,76	-9,45	–	–	–	–	<b>-5 660,21</b>
<b>Razem</b>		<b>184 128,30</b>	<b>-26 103,42</b>	–	–	–	–	<b>158 024,88</b>

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2018 roku  
(w złotych)

### 33.3. Zmiany zobowiązań wynikających z działalności finansowej

#### Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku

	<i>1 stycznia 2018</i>	<i>zmiany wynikające z przepływów pieniężnych z działalności finansowej</i>	<i>skutki zmian kursów walutowych</i>	<i>Inne zmiany</i>	<i>31 grudnia 2018</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki (długoterminowe)	31 957 435,80	–	989 164,20	-8 617 200,00	24 329 400,00
Oprocentowane kredyty i pożyczki (krótkoterminowe)	9 055 023,90	-9 245 570,90	190 547,00	8 617 200,00	8 617 200,00
<b>Razem zobowiązania wynikające z działalności finansowej</b>	<b>41 012 459,70</b>	<b>-9 245 570,90</b>	<b>1 179 711,20</b>	<b>–</b>	<b>32 946 600,00</b>

### 33.4. Ryzyko stopy procentowej

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

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

#### 31 grudnia 2018 roku

##### *Oprocentowanie zmienne*

	<i>&lt;1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>&gt;3 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa gotówkowe	21 870,28	–	–	–	21 870,28
Kredyty w rachunku bieżącym	707 684,18	–	–	–	707 684,18
Kredyt inwestycyjny	8 617 200,00	8 617 200,00	8 617 200,00	7 095 000,00	32 946 600,00
<b>Razem</b>	<b>9 346 754,46</b>	<b>8 617 200,00</b>	<b>8 617 200,00</b>	<b>7 095 000,00</b>	<b>33 676 154,46</b>

#### 31 grudnia 2017 roku

##### *Oprocentowanie zmienne*

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

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/ wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Spółki,

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

### 34. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Oprocentowane kredyty i pożyczki	707 684,18	882 756,32
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	784 026,12	756 337,02
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-21 870,28	-10 317,59
<b>Zadłużenie ogółem netto</b>	<b>1 469 840,02</b>	<b>1 628 775,75</b>
Kapitał własny	257 172 287,97	257 538 867,06
<b>Kapitał i zadłużenie ogółem netto</b>	<b>258 642 127,99</b>	<b>259 167 642,81</b>
Wskaźnik dźwigni (Kapitał własny/ Kapitał i zadłużenie ogółem netto)	99%	99%

### 35. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 i 31 grudnia 2017 kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Zarząd Spółki	4	3
Menadżerowie, specjaliści i administracja	56	54
<b>Razem</b>	<b>60</b>	<b>57</b>

### 36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

## Sprawozdanie finansowe składa się z:

Sprawozdania z całkowitych dochodów.....	str. 5
Sprawozdania z sytuacji finansowej.....	str. 7
Sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	str. 9
Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym .....	str. 11
Zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających .....	str. 12-69

Marek Kacprowicz                      Prezes Zarządu                      .....

Krzysztof Błasiak                      Wiceprezes Zarządu                      .....

Przemysław Grzybek                      Członek Zarządu                      .....

Agnieszka Drzyżdzyk                      Członek Zarządu                      .....

Krzysztof Furtak                      Główny Księgowy                      .....

Kęty, 21 marca 2019 roku