

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2017 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

Kęty, 21 sierpnia 2017 roku

Spis treści

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Dodatkowe noty objaśniające	10
1. Informacje ogólne	10
2. Skład Grupy	10
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	11
4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ...	11
5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	11
6. Korekta błędów	11
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	12
7.1. Profesjonalny osąd	12
7.2. Niepewność szacunków i założeń	12
8. Sezonowość działalności	14
9. Informacje dotyczące segmentów działalności	14
10. Przychody i koszty	20
10.1. Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i odpadów, towarów i usług	20
10.2. Koszty według rodzajów	21
10.3. Pozostałe koszty i przychody operacyjne	23
10.4. Koszty i przychody finansowe	23
11. Podatek dochodowy	23
11.1. Obciążenie podatkowe	23
11.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	24
11.3. Odroczony podatek dochodowy	24
12. Wartości niematerialne	27
13. Rzeczowe aktywa trwałe	29
14. Pozostałe aktywa finansowe	31
15. Zysk przypadający na jedną akcję	31
16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	32
17. Świadczenia pracownicze	32
17.1. Świadczenia emerytalne	32
17.2. Programy motywacyjne	32
18. Zapasy	33
19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	33
20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35
21. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe	35
21.1. Kapitał podstawowy	35
21.2. Niepodzielony zysk oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	38
22. Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	39
23. Rezerwy	42
23.1. Rezerwa na toczące się postępowania sądowe	42

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
(w złotych)

24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	42
24.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)	42
24.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	42
24.3. Rozliczenia międzyokresowe	43
25. Zobowiązania inwestycyjne	43
26. Zobowiązania i aktywa warunkowe	44
26.1. Sprawy sądowe.....	44
26.2. Rozliczenia podatkowe	44
26.3. Inne zobowiązania warunkowe	44
27. Transakcje z podmiotami powiązanymi	44
28. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	45
29. Dodatkowe informacje objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych	45
30. Instrumenty finansowe	45
31. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	46
32. Zarządzanie kapitałem.....	46
33. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	46

Kęty, 21 sierpnia 2017 roku

Szymon Adamczyk Prezes Zarządu

Krzysztof Błasiak Wiceprezes Zarządu

Przemysław Grzybek Członek Zarządu

Krzysztof Furtak Główny Księgowy

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku

		<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane, przekształcone)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane, przekształcone)</i>
	<i>Nota</i>				
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i odpadów, towarów i usług	10.1	357 955 803,16	735 125 256,24	318 060 536,89	655 988 735,75
Przychody ze sprzedaży		357 955 803,16	735 125 256,24	318 060 536,89	655 988 735,75
Koszt własny sprzedaży	10.2	-331 956 283,32	-678 228 032,51	-281 555 133,55	-578 412 631,53
Zysk brutto ze sprzedaży		25 999 519,84	56 897 223,73	36 505 403,34	77 576 104,22
Pozostałe przychody operacyjne	10.3	1 474 205,71	2 199 826,15	1 048 434,38	2 199 458,04
Koszty sprzedaży	10.2	-6 346 665,43	-13 072 236,55	-5 762 995,70	-11 108 285,01
Koszty ogólnego zarządu	10.2	-6 078 996,46	-11 995 161,86	-6 034 025,75	-12 297 905,35
Pozostałe koszty operacyjne	10.3	-1 678 033,41	-2 024 472,64	-81 156,04	-201 422,77
Zysk z działalności operacyjnej		13 370 030,25	32 005 178,83	25 675 660,23	56 167 949,13
Przychody finansowe	10.4	25 058,10	40 855,84	1 344 196,71	1 347 612,20
Koszty finansowe	10.4	548 288,17	-857 915,63	687 155,48	-392 093,25
Zysk brutto		13 943 376,52	31 188 119,04	27 707 012,42	57 123 468,08
Podatek dochodowy	11	48 823,10	-615 711,15	3 456 436,72	2 666 515,44
Zysk netto z działalności kontynuowanej		13 992 199,62	30 572 407,89	31 163 449,14	59 789 983,52
Działalność zaniechana					
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk netto za okres		13 992 199,62	30 572 407,89	31 163 449,14	59 789 983,52
Inne całkowite dochody					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		112 443,01	-3 302 649,67	1 156 159,97	1 018 207,76
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		112 443,01	-3 302 649,67	1 156 159,97	1 018 207,76
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		14 104 642,63	27 269 758,22	32 319 609,11	60 808 191,28
Zysk przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		13 992 199,62	30 572 407,89	31 163 449,14	59 789 983,52
Akcjonariuszom niekontrolującym		-	-	-	-
		13 992 199,62	30 572 407,89	31 163 449,14	59 789 983,52
Całkowity dochód przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		14 104 642,63	27 269 758,22	32 319 609,11	60 808 191,28
Akcjonariuszom niekontrolującym		-	-	-	-
		14 104 642,63	27 269 758,22	32 319 609,11	60 808 191,28

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 (w złotych)

		<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane, przekształcone)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku (niebadane, przekształcone)</i>
Zysk na jedną akcję:	15				
– podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,90	1,98	2,03	3,89
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,90	1,98	2,03	3,89
– rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,90	1,98	2,02	3,87
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,90	1,98	2,02	3,87

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 (w złotych)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2017 roku

	Nota	30 czerwca 2017 roku (niebadane)	31 grudnia 2016 roku
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	12	1 702 558,12	1 795 336,22
Rzeczowe aktywa trwałe	13	317 917 865,72	317 569 505,69
Pozostałe należności długoterminowe		1 821 161,62	1 892 337,12
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	14	10 000,00	10 000,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11.3	46 494 698,96	45 881 778,42
		367 946 284,42	367 148 957,45
Aktywa obrotowe			
Zapasy	18	173 781 337,30	168 960 561,22
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19	244 300 477,79	199 439 553,27
Pozostałe aktywa finansowe		30 000,00	30 000,00
Pozostałe aktywa niefinansowe		313 280,64	313 975,57
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	14 796,00
Pochodne instrumenty finansowe		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	2 641 636,52	7 444 884,59
		421 066 732,25	376 203 770,65
SUMA AKTYWÓW		789 013 016,67	743 352 728,10
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)			
Kapitał podstawowy	21.1	1 537 898,00	1 537 898,00
Wpłacony, niezarejestrowany kapitał podstawowy		10 051,30	-
Kapitał zapasowy		301 570 981,51	235 749 124,75
Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego	17.2	-	817 473,00
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-324 879,76	2 977 769,91
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	21.2	162 283 590,13	238 552 492,15
Kapitał własny ogółem		465 077 641,18	479 634 757,81
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	22	36 618 396,00	42 762 384,00
Rezerwy	17.1	601 486,58	537 085,82
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11.3	241 074,86	220 631,21
Rozliczenia międzyokresowe	24.3	23 779 643,21	22 776 589,26
		61 240 600,65	66 296 690,29
Zobowiązania krótkoterminowe			
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	22	115 281 178,30	58 813 115,00
Rezerwy	23	-	105 533,58
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24.1	143 355 348,46	133 850 609,67
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		268 635,00	146 400,00
Pochodne instrumenty finansowe		73 406,06	319 562,73
Rozliczenia międzyokresowe	24.3	3 716 207,02	4 186 059,02
		262 694 774,84	197 421 280,00
Zobowiązania razem		323 935 375,49	263 717 970,29
SUMA PASYWÓW		789 013 016,67	743 352 728,10

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku

	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku (niebadane)</i>	<i>okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku (niebadane, przekształcone)</i>
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	31 188 119,04	57 123 468,08
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	10.2 13 663 071,59	10 456 927,59
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	-45 879,03	-71 233,47
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	-2 607 745,91	1 186 297,79
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności oraz pozostałych aktywów finansowych i niefinansowych	-44 789 054,09	-21 975 754,96
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	-4 820 776,07	23 188 558,69
Zwiększenie /(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	14 045 681,64	3 428 369,73
Odsetki i dywidendy netto	489 531,89	266 587,12
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 397 905,84	-1 039 858,57
Zmiana stanu rezerw	-41 132,82	26 285,97
Podatek dochodowy zapłacony	-403 108,00	-2 212 018,41
Pozostałe (w tym koszty programu motywacyjnego)	29 -1 772 369,88	1 949 679,14
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 508 432,52	72 327 308,70
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	64 146,34	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-23 163 366,41	-70 948 999,92
Nabycie inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	-	-894 600,00
Nabycie/sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	-	3 565 546,63
Odsetki otrzymane	-	2 928,82
Zrealizowane zyski/(straty) z instrumentów pochodnych	2 576 678,90	-1 061 815,81
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-20 522 541,17	-69 336 940,27
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	2 990 241,75	4 485 407,50
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów/emisji dłużnych papierów wartościowych	-	40 195 091,22
Splata pożyczek/kredytów/dłużnych papierów wartościowych	-	-3 636 472,03
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-44 906 621,60	-38 831 935,50
Odsetki otrzymane	18 798,77	7 803,31
Odsetki zapłacone	-508 330,67	-277 319,25
Otrzymane dotacje	24.3 2 931 107,79	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-39 474 803,96	1 942 575,25
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-57 488 912,61	4 932 943,67
Różnice kursowe netto	386 589,24	-408 256,37
Środki pieniężne na początek okresu	20 -49 890 614,41	-40 002 088,33
Środki pieniężne na koniec okresu	20 -106 992 937,78	-35 477 401,03

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 (w złotych)

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku**

<i>Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>										
	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Wpłacony niezarejestrowany kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	21	1 537 898,00	–	235 749 124,75	817 473,00	2 977 769,91	238 552 492,15	479 634 757,81	–	479 634 757,81
Zysk netto za okres		–	–	–	–	–	30 572 407,89	30 572 407,89	–	30 572 407,89
Inne całkowite dochody netto za okres		–	–	–	–	-3 302 649,67	–	-3 302 649,67	–	-3 302 649,67
Całkowity dochód za okres		–	–	–	–	-3 302 649,67	30 572 407,89	27 269 758,22	–	27 269 758,22
Podwyższenie kapitału	21	–	10 051,30	2 980 190,45	–	–	–	2 990 241,75	–	2 990 241,75
Przeniesienie na kapitał zapasowy		–	–	62 841 666,31	–	–	-62 841 666,31	–	–	–
Koszt programu motywacyjnego	17.2	–	–	–	89 505,00	–	–	89 505,00	–	89 505,00
Rozliczenie programu motywacyjnego		–	–	–	-906 978,00	–	906 978,00	–	–	–
Wyplata dywidendy	16	–	–	–	–	–	-44 906 621,60	-44 906 621,60	–	-44 906 621,60
Na dzień 30 czerwca 2017 roku (niebadane)		1 537 898,00	10 051,30	301 570 981,51	–	-324 879,76	162 283 590,13	465 077 641,18	–	465 077 641,18

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 (w złotych)

<i>Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>										
<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Wpłacony niezarejestrowany kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>	
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	21	1 522 821,00	–	200 054 142,26	2 004 910,00	769 990,04	176 543 179,87	380 895 043,17	–	380 895 043,17
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości/ korekta błęd		–	–	–	–	–	40 501 626,73	40 501 626,73	–	40 501 626,73
Na dzień 1 stycznia 2016 roku (przekształcone)		1 522 821,00	–	200 054 142,26	2 004 910,00	769 990,04	217 044 806,60	421 396 669,90	–	421 396 669,90
Zysk netto za okres		–	–	–	–	–	59 789 983,52	59 789 983,52	–	59 789 983,52
Inne całkowite dochody netto za okres		–	–	–	–	1 018 207,76	–	1 018 207,76	–	1 018 207,76
Całkowity dochód za okres		–	–	–	–	1 018 207,76	59 789 983,52	60 808 191,28	–	60 808 191,28
Przeniesienie na kapitał zapasowy		–	–	31 224 651,99	–	–	-31 224 651,99	–	–	–
Koszt programu motywacyjnego	17.2	–	–	–	523 446,97	–	–	523 446,97	–	523 446,97
Rozliczenie programu motywacyjnego		–	–	–	-1 619 957,97	–	1 619 957,97	–	–	–
Wypłata dywidendy	16	–	–	–	–	–	-38 831 935,50	-38 831 935,50	–	-38 831 935,50
Na dzień 30 czerwca 2016 roku (niebadane, przekształcone)		1 522 821,00	–	231 278 794,25	908 399,00	1 788 197,80	208 398 160,60	443 896 372,65	–	443 896 372,65

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

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Alumetal S.A. („Grupa”) składa się z Alumetal S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmują również dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku które nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 357081298.

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 21 sierpnia 2017 roku.

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

2. Skład Grupy

Na dzień 30 czerwca 2017 roku w skład Grupy wchodzi jednostka dominująca - Alumetal S.A. oraz następujące spółki zależne:

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

Na dzień 30 czerwca 2017 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku nie było zmian w składzie Grupy w stosunku do 31 grudnia 2016 roku.

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej zarówno na dzień 30 czerwca 2017 roku jak i na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodzi:

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

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

4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

Śródroczne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 5 kwietnia 2017 roku.

5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku. Po 1 stycznia 2016 roku nie opublikowano nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2016 roku. Standardy i interpretacje, które zostały wydane ale nie obowiązują ponieważ nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską lub zostały zatwierdzone przez Unię Europejską ale nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę Kapitałową zaprezentowane zostały w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2016. W pierwszym półroczu 2017 roku opublikowano jedynie standard MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe oraz KIMSF 23 *Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego*.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę Kapitałową zasady rachunkowości

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

6. Korekta błędu

Zgodnie z MSR 8 retrospektywnie dokonano korekty danych zaprezentowanych w niniejszym skonsolidowanym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym odnoszących się do pierwszego półrocza 2016 roku (korekta obejmuje również informację liczbową zaprezentowaną w dodatkowych notach objaśniających). Korekta została dokonana w związku z rozpoznaniem aktywa z tytułu pomocy publicznej planowanej do wykorzystania w latach kolejnych, co szczegółowo zostało omówione w notce 11.3.

Wpływ zmian na zysk na akcję prezentuje poniższa tabela:

	<i>30 czerwca 2016</i>
Zysk na akcję przed korektą	3,59
Zysk na akcję po korekcie	3,89
Rozwodniony zysk na akcję przed korektą błędu	3,58
Rozwodniony zysk na akcję po korekcie błędu	3,87

7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

7.1. Profesjonalny osąd

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

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

Waluta funkcjonalna

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

Prezentacja kredytów w rachunkach bieżących

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

7.2. Niepewność szacunków i założeń

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

Stawki amortyzacyjne

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

Odpisy aktualizujące wartość należności oraz zapasów

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

Szczegółowe informacje dotyczące odpisów aktualizujących należności oraz zapasów zaprezentowano w nocie 18 oraz nocie 19 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Szczególnym tytułem składnika powyższych aktywów jest aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego odnoszącego się do możliwej do wykorzystania pomocy publicznej w charakterze częściowego zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych, szerzej opisane w nocie 11.3. Szacunek wartości aktywa z tego tytułu (pomocy publicznej planowanej do wykorzystania w latach kolejnych) oraz rozpoznanie tego aktywa zostało wykonane w oparciu o MSR 12 Podatek dochodowy oraz szczegółowe przepisy prawne regulujące funkcjonowanie tego częściowego zwolnienia dla jednostek polskich oraz węgierskiej. W szczególności szacunek ten został wykonany w oparciu o prognozowane wyniki podatkowe (jednostek polskich oraz węgierskiej) na lata kolejne. Pogorszenie lub polepszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości może mieć wpływ na poziom oszacowanego składnika aktywów. W szczególności zmiana prognozowanych wyników podatkowych w odniesieniu do jednostek polskich (mając na uwadze dostępną pulę pomocy publicznej na dzień bilansowy) nie ma istotnego wpływu na zmianę szacunku wysokości tego aktywa, ze względu na relatywnie krótki szacowany okres jego użycia. W odniesieniu do jednostki węgierskiej pogorszenie lub polepszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości może mieć istotny wpływ na poziom uzyskanego aktywa, które ze względu na dość niski poziom stopy opodatkowania oraz ograniczony prawnie horyzont użycia, w oparciu o przygotowane prognozy nie został rozpoznany w odniesieniu do pełnej dostępnej puli pomocy publicznej.

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

Szczegółowe informacje dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego zaprezentowano w nocie 11.3 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

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

Wycena forwardów walutowych

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

Wycena programów motywacyjnych

Wartość godziwa programów motywacyjnych ustalana jest przy zastosowaniu modelu symulacji Monte Carlo. Szczegóły dotyczące tych programów oraz ich wyceny zostały przedstawione w nocie 17.2.

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa analizuje przesłanki utraty wartości aktywów, oraz jeśli to wymagane, przeprowadza test na utratę ich wartości. W wyniku analiz przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2017 roku Grupa nie zidentyfikowała przesłanek, które mogłyby wskazywać na ewentualną utratę wartości składników niefinansowych aktywów trwałych. Biorąc pod uwagę powyższe, na dzień bilansowy Grupa nie przeprowadzała testu na utratę wartości tych aktywów.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice

w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

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

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

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

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

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

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

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

- odroczonego podatku dochodowego – nota 11.3;
- odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów – nota 18 oraz nota 19;
- rezerw na sprawy sporne – nota 23.1;
- wyceny programu motywacyjnego – nota 17.2.

8. Sezonowość działalności

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

9. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

- 1) Stopy odlewnicze

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

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

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

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

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

Stopy odlewnicze dostarczane są przede wszystkim do klientów branży motoryzacyjnej (ok. 88% wielkości sprzedanych w I półroczu 2017 wobec 90% w I półroczu 2016) oraz do pozostałych segmentów: budownictwo, branża metalurgiczna, przemysł maszynowy, przemysł hutniczy i inne.

2) Topniki oraz sole

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

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

3) Pozostałe

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w złotych)

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w złotych)

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku (niebadane, przekształcone)	Stopy odlewnicze	Topniki oraz sól	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
Ilość całkowita (tony), w tym:	83 299	1 761	16 697	-	-3 962	97 795
- sprzedaż pomiędzy segmentami	774	1 561	1 627	-	-3 962	-
w tym:						
Ilość wyrobów (tony), w tym:	83 299	1 680	1 127	-	-3 460	82 646
- sprzedaż pomiędzy segmentami	774	1 560	1 126	-	-3 460	-
Ilość materiałów, odpadów i usług (tony), w tym:	-	79	15 187	-	-501	14 765
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	501	-	-501	-
Ilość towarów (tony), w tym:	-	2	383	-	-1	384
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	1	-	-	-1	-
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, odpadów, towarów i usług, w tym:	636 589 537,72	6 399 272,47	35 920 762,63	-	-22 920 837,07	655 988 735,75
- sprzedaż pomiędzy segmentami	5 675 055,59	3 351 585,74	13 894 195,74	-	-22 920 837,07	-
Koszt własny sprzedaży	-564 621 678,47	-4 825 065,53	-31 012 736,57	-	22 046 849,04	-578 412 631,53
Zysk brutto ze sprzedaży	71 967 859,25	1 574 206,94	4 908 026,06	-	-873 988,03	77 576 104,22
Koszty sprzedaży	-10 932 604,97	-120 649,12	-59 270,69	-	4 239,77	-11 108 285,01
Zysk operacyjny (przed kosztami ogólnymi zarządu)	61 035 254,28	1 453 557,82	4 848 755,37	-	-869 748,26	66 467 819,21
% marża	9,6%	22,7%	13,5%	-	-	10,1%
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-13 240 334,75	942 429,40	-12 297 905,35
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	-	-	-	2 007 585,71	-9 550,44	1 998 035,27
Amortyzacja	-	-	-	10 481 119,13	-24 191,54	10 456 927,59
EBITDA *	-	-	-	-	-	66 624 876,72
% marża	-	-	-	-	-	10,2%
Przychody/koszty finansowe	-	-	-	67 520 878,66	-66 565 359,71	955 518,95
Zysk brutto	-	-	-	-	-	57 123 468,08
Podatek	-	-	-	2 666 515,44	-	2 666 515,44
Zysk netto	-	-	-	-	-	59 789 983,52

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w złotych)

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w złotych)

Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	Stopy odlewnicze	Topniki oraz sól	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
Ilość całkowita (tony), w tym:	40 529	866	8 208	-	-1 796	47 807
- sprzedaż pomiędzy segmentami	447	743	606	-	-1 796	-
w tym:						
Ilość wyrobów (tony), w tym:	40 529	813	424	-	-1 614	40 152
- sprzedaż pomiędzy segmentami	447	743	424	-	-1 614	-
Ilość materiałów, odpadów i usług (tony), w tym:	-	52	7 499	-	-182	7 369
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	182	-	-182	-
Ilość towarów (tony), w tym:	-	1	285	-	-	286
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i usług, w tym:	305 911 395,53	4 406 940,31	18 463 946,88	-	-10 721 745,83	318 060 536,89
- sprzedaż pomiędzy segmentami	3 322 167,33	1 576 935,24	5 822 643,26	-	-10 721 745,83	-
Koszt własny sprzedaży	-273 452 364,51	-3 552 230,49	-15 832 877,31	-	11 282 338,76	-281 555 133,55
Zysk brutto ze sprzedaży	32 459 031,02	854 709,82	2 631 069,57	-	560 592,93	36 505 403,34
Koszty sprzedaży	-5 602 642,01	-64 667,25	-45 493,21	-	-50 193,23	-5 762 995,70
Zysk operacyjny (przed kosztami ogólnymi zarządu)	26 856 389,01	790 042,57	2 585 576,36	-	510 399,70	30 742 407,64
% marża	8,8%	17,9%	14,0%	-	-	9,7%
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-6 452 087,68	418 061,93	-6 034 025,75
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	-	-	-	967 604,03	-325,69	967 278,34
Amortyzacja	-	-	-	5 188 534,48	-	5 172 280,28
EBITDA *	-	-	-	-	-	30 847 940,51
% marża	-	-	-	-	-	9,7%
Przychody/koszty finansowe	-	-	-	68 567 365,87	-66 536 013,68	2 031 352,19
Zysk brutto	-	-	-	-	-	27 707 012,42
Podatek	-	-	-	3 456 436,72	-	3 456 436,72
Zysk netto	-	-	-	-	-	31 163 449,14

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w złotych)

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

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

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

Informacje geograficzne

Działalność Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. w przeważającym zakresie prowadzona jest na terenie Polski.

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)</i>
Polska	289 887 305,81	272 008 407,67
Niemcy	149 709 674,59	153 493 392,69
Pozostałe	295 528 275,84	230 486 935,39
Razem	735 125 256,24	655 988 735,75

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)</i>
Polska	137 761 190,31	129 983 768,02
Niemcy	72 184 765,28	77 908 152,96
Pozostałe	148 009 847,57	110 168 615,91
Razem	357 955 803,16	318 060 536,89

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

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

- Grupa Volkswagen,
- Grupa Federal Mogul.

10. Przychody i koszty

10.1. Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i odpadów, towarów i usług

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży produktów	347 760 474,52	708 866 386,84	304 291 396,03	632 799 039,97
Przychody ze sprzedaży materiałów i odpadów	9 015 466,52	20 690 310,20	11 334 689,58	19 442 680,20

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w złotych)

Przychody ze sprzedaży towarów	991 794,82	4 782 811,37	1 952 327,18	2 625 224,58
Przychody ze sprzedaży usług	188 067,30	785 747,83	482 124,10	1 121 791,00
Przychody ze sprzedaży	357 955 803,16	735 125 256,24	318 060 536,89	655 988 735,75

W I półroczu 2017 r. przychody ze sprzedaży wzrosły o 12,1%, do 735,1 mln zł w porównaniu z 656,0 mln zł w I półroczu 2016 r. Wzrost przychodów wynikał głównie ze wzrostu przychodów ze sprzedaży produktów, które zwiększyły się o 76,1 mln zł, czyli o 12,0% do 708,9 mln zł w I półroczu 2017 r. w porównaniu 632,8 mln zł w I półroczu 2016 r.

Wzrost przychodów ze sprzedaży produktów (obejmujących przychody ze sprzedaży podstawowych produktów Grupy, tj. wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych oraz topników i soli) był spowodowany przez wzrost wolumenu sprzedaży produktów Grupy (o 5,9 tys. ton, czyli o 7,1%, do 88,5 tys. ton w I półroczu 2017 r. w porównaniu z 82,6 tys. ton w I półroczu 2016 r.). Zwiększenie wolumenu sprzedaży wynikało głównie z faktu uruchomienia w drugim półroczu 2016 roku produkcji stopów odlewniczych w nowym zakładzie produkcyjnym Grupy zlokalizowanym w węgierskim Komárom. Na wzrost przychodów ze sprzedaży miał też wpływ wzrost średniej ceny sprzedaży produktów o 4,6% w porównaniu do I półrocza 2016 roku.

Grupa odnotowała również zwiększenie przychodów ze sprzedaży materiałów i odpadów (obejmujące przychody ze sprzedaży produktów ubocznych Grupy, tj. różnego rodzaju odpadów poprodukcyjnych, w tym złomów pochodzących z etapów przygotowywania oraz sortowania surowca, frakcji drobnych wiórów oraz żużli poprodukcyjnych) o 1,2 mln zł, czyli o 6,4% do kwoty 20,7 mln zł w I półroczu 2017 w porównaniu z 19,4 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku, głównie w następstwie zwiększenia ilości produkcji stopów odlewniczych, co automatycznie spowodowało wzrost produkcji i sprzedaży produktów ubocznych Grupy.

W I półroczu 2017 roku przychody ze sprzedaży towarów wzrosły o 82,2% do 4,8 mln zł w porównaniu z 1,2 mln zł w I półroczu 2016 roku, a przychody ze sprzedaży usług spadły o 30% do 0,8 mln zł z poziomu 1,1 mln zł (sprzedaż towarów oraz sprzedaż usług mają w Grupie charakter nieregularny).

10.2. Koszty według rodzajów

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)</i>
Amortyzacja	6 807 993,15	13 663 071,59	5 172 280,28	10 456 927,59
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	166 629,97	39 305,98	-70 682,28	-439 942,77
Zużycie materiałów i energii	310 538 477,15	611 584 800,26	250 399 662,04	500 270 083,90
Usługi obce, w tym:	11 469 557,49	20 272 466,32	10 281 737,04	17 010 248,77
- usługi remontowe	1 611 502,98	2 785 913,08	963 305,85	1 821 408,43
- usługi transportowe	5 095 826,07	10 306 531,77	5 794 576,34	9 535 067,35
- usługi doradcze	173 473,08	342 486,97	122 640,92	453 454,18
Podatki i opłaty	1 240 070,99	2 120 847,62	890 998,96	1 781 081,20
Koszty świadczeń pracowniczych	14 116 463,35	26 296 776,70	12 310 445,69	23 470 014,35
Pozostałe koszty rodzajowe	716 559,68	1 497 980,95	660 652,50	1 281 720,23
Wartość sprzedanych towarów, materiałów i odpadów	9 235 304,09	22 478 860,44	11 115 445,60	18 518 332,01
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	354 291 055,87	697 954 109,86	290 760 539,83	572 348 465,28
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	331 956 283,32	678 228 032,51	281 555 133,55	578 412 631,53
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	6 346 665,43	13 072 236,55	5 762 995,70	11 108 285,01
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	6 078 996,46	11 995 161,86	6 034 025,75	12 297 905,35
Zmiana stanu produktów	9 909 110,66	-5 341 321,06	-2 591 615,17	-29 470 356,61

W I półroczu 2017 i 2016 roku w strukturze kosztów według rodzajów ogółem dominujący udział stanowiły koszty zużycia materiałów i energii (odpowiednio 87,6% i 87,4%), koszty świadczeń pracowniczych (odpowiednio 3,8%

i 4,2%), wartość sprzedanych towarów, materiałów i odpadów (odpowiednio 3,2% i 3,2%) oraz koszty usług obcych (odpowiednio 2,9% i 3,0%).

Koszty według rodzajów wzrosły o 21,9%, do 698,0 mln zł w I półroczu 2017 r. w porównaniu z 572,3 mln zł w I półroczu 2016 r., głównie ze względu na wzrost kosztów zużycia materiałów i energii o 111,3 mln zł czyli o 22,3%.

Koszty zużycia materiałów i energii

Koszty zużycia materiałów i energii wzrosły o 22,3%, do poziomu 611,6 mln zł w I półroczu 2017r. w porównaniu z 500,3 mln zł w I półroczu 2016 r. w związku ze wzrostem wolumenu produkcji o 12,3%, do poziomu 90,7 tys. ton w I półroczu 2017 r. w porównaniu z 80,8 tys. ton w I półroczu 2016 r. Wzrost produkcji wynikał ze wzrostu sprzedaży produktów Grupy. Wzrost kosztów zużycia materiałów wynikający ze wzrostu produkcji Grupy został zwiększony dodatkowo poprzez wzrost rynkowych cen surowców wykorzystywanych w procesie produkcyjnym.

Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych wzrosły o 2,8 mln zł, czyli o 12,0%, do 26,3 mln zł w I półroczu 2017 r. w porównaniu do 23,5 mln zł w I półroczu 2016 r. Powyższe wzrosty były przede wszystkim następstwem zwiększenia średniego zatrudnienia w I półroczu 2017 r. w Grupie o 5,7% w porównaniu do I półrocza 2016 r. wynikającego głównie ze zwiększania ilości zatrudnionych pracowników na potrzeby węgierskiego zakładu oraz wzrostu poziomu średniego podstawowego wynagrodzenia w Grupie. Wzrost ten został nieco zniwelowany niższym poziomem premii z powodu uzyskania gorszych wyników finansowych.

Wartość sprzedanych towarów oraz materiałów i odpadów

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

Wartość sprzedanych towarów, materiałów i odpadów wzrosła o 21,4%, do 22,5 mln zł w I półroczu 2017 r. w porównaniu do 18,5 mln zł w I półroczu 2016 r., co wynikało przede wszystkim ze wzrostu wolumenu produkcji produktów Grupy, który automatycznie spowodował wzrost wolumenu produkcji produktów ubocznych Grupy oraz ze wzrostu cen towarów, materiałów i odpadów.

Koszty usług obcych

W I półroczu 2017 i 2016 roku w strukturze kosztów usług obcych dominujący udział stanowiły koszty usług transportowych (odpowiednio 50,8% i 56,1%).

Koszty usług obcych wzrosły o 19,2%, do 20,3 mln zł w I półroczu 2017 r. w porównaniu z 10,3 mln zł w I półroczu 2016 r., głównie ze względu na wzrost kosztów usług transportowych, które wzrosły o 8,2%, do 10,3 mln zł w I półroczu 2017 r. w porównaniu do 9,5 mln zł w I półroczu 2016 r. oraz ze względu na wzrost kosztów usług remontowych, które wzrosły o 53,0%, do 2,8 mln zł w I półroczu 2017 r. w porównaniu do 1,8 mln zł w I półroczu 2016 r.

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

W I półroczu 2017 koszty usług remontowych utrzymywały się na stosunkowo wysokim poziomie ze względu na kumulację prac remontowych i wyniosły 2,8 mln zł w porównaniu do 1,8 mln zł w I półroczu 2016 r.

Koszty usług doradczych kształtowały się na niższym poziomie i wyniosły w I półroczu 2017r. 0,3 mln zł w porównaniu do 0,5 mln zł w I półroczu 2016 r.

Dynamiczny wzrost kosztów materiałów i energii związany ze zwiększeniem ilości sprzedaży wyrobów oraz spadkiem cen wpłynął na wzrost kosztu własnego sprzedaży w stopniu większym niż wzrost przychodów ze sprzedaży w analogicznym okresie, co spowodowało spadek rentowności działalności Grupy na każdym z poziomów w analizowanym okresie.

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

Spadek kosztów ogólnego zarządu spowodowany został przede wszystkim niższym poziomem wynagrodzeń premialnych w wyniku uzyskania gorszych wyników finansowych.

Powyższe tendencje w zakresie zmiany przychodów i kosztów zaowocowały istotnym zmniejszeniem zysku brutto ze sprzedaży, który spadł z 77 576 104,22 zł (w pierwszym półroczu 2016) do 56 897 223,73 zł (w pierwszym półroczu

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w złotych)

2017), a więc o 20 678 880,49 zł, czyli o 26,7%. W konsekwencji marża zysku brutto ze sprzedaży spadła z 11,8% w I półroczu 2016 do 7,7% w I półroczu 2017 roku.

Wśród najważniejszych przyczyn tego negatywnego efektu należy wymienić: dużą zmienność otoczenia rynkowego, niekorzystną relację cenową pomiędzy cenami sprzedaży wyrobów a cenami zakupów surowców oraz symptomy osłabienia koniunktury i wzrostu niepewności w branży motoryzacyjnej.

10.3. Pozostałe koszty i przychody operacyjne

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

Na pozostałe przychody operacyjne w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku największy wpływ miały przychody z tytułu ujęcia rozliczeń międzyokresowych przychodów z tytułu dotacji w kwocie 1.020 tysięcy złotych, odwrócenie odpisu aktualizującego należności w kwocie 366 tysięcy złotych oraz rozpoznanie nadwyżki przychodu nad kosztami z tytułu otrzymanego odszkodowania w ramach ubezpieczenia w kwocie 554 tysięcy złotych.

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

Na pozostałe koszty operacyjne w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku największy wpływ miały koszty z tytułu utylizacji odpadów w kwocie 99 tysięcy złotych.

10.4. Koszty i przychody finansowe

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

Na wysokość przychodów finansowych w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku największy wpływ miał zysk z tytułu różnic kursowych w kwocie 1.217 tysięcy złotych.

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

Na wysokość kosztów finansowych największy wpływ w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku miały odsetki od kredytów bankowych w kwocie 277 tysięcy złotych.

11. Podatek dochodowy

11.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz 30 czerwca 2016 roku, przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane, przekształcone)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane, przekształcone)</i>
Ujęte w zysku:				
<i>Bieżący podatek dochodowy:</i>	1 064 401,00	1 899 714,00	1 184 730,00	2 706 434,99
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 064 401,00	1 899 714,00	1 184 730,00	2 706 434,99
<i>Odroczony podatek dochodowy:</i>	-1 113 224,10	-1 284 002,85	-4 641 166,72	-5 372 950,43
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-1 113 224,10	-1 284 002,85	-4 641 166,72	-5 372 950,43
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie	-48 823,10	615 711,15	-3 456 436,72	-2 666 515,44

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w złotych)

11.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za okresy 6 i 3 miesięcy zakończone dnia 30 czerwca 2017 roku oraz 30 czerwca 2016 roku przedstawia się następująco:

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane, przekształcone)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane, przekształcone)</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	13 943 376,52	31 188 119,03	27 707 012,42	57 123 468,08
Zysk brutto przed opodatkowaniem	<u>13 943 376,52</u>	<u>31 188 119,03</u>	<u>27 707 012,42</u>	<u>57 123 468,08</u>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	2 649 241,54	5 925 742,62	5 264 332,36	10 853 458,94
Wykorzystanie ulgi z tytułu działalności w SSE	-2 890 925,19	-7 323 076,96	-4 473 501,15	-9 565 843,46
Efekt różnicy stawek podatkowych dla jednostki zagranicznej	350 267,80	657 781,68	125 589,08	159 121,38
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania oraz kosztów niepodatkowych, w tym:	129 682,41	166 643,87	44 260,49	139 235,22
- koszty PFRON	20 432,41	40 387,92	19 642,58	39 780,30
- koszt programu motywacyjnego	-	17 005,95	24 617,91	99 454,92
- dodatkowy odpis na ZFSS	109 250,00	109 250,00	94 050,00	94 050,00
Wpływ zmiany aktywa z tytułu niewykorzystanych ulg podatkowych	-338 700,00	1 153 078,00	-4 612 884,47	-4 525 952,08
Pozostałe	51 610,34	35 541,94	195 766,97	273 464,56
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej: 4,17%(2Q2016), 3,26%(HY2016), 7,65%(2Q2015), 2,78%(HY2015),	<u>-48 823,10</u>	<u>615 711,15</u>	<u>-3 456 436,72</u>	<u>-2 666 515,44</u>
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w skonsolidowanym zysku lub stracie	-48 823,10	615 711,15	-3 456 436,72	-2 666 515,44

11.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	
	<i>30 czerwca 2017 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane, przekształcone)</i>
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością składników aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	6 996 426,17	5 537 828,35	1 458 597,82	1 536 143,07
Naliczone odszkodowania	-272,35	-7 030,00	6 757,65	-7 030,00
Naliczone odsetki	-32 849,75	-3 415,43	-29 434,32	-2 899,71
Dodatnie różnice kursowe	-486 557,86	-424 761,74	-61 796,12	-160 353,79
Rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych	114 282,45	122 097,69	-7 815,24	4 994,34
Odpis aktualizujący należności	563 661,71	265 871,00	297 790,71	-748 037,30
Odpis aktualizujący zapasy	54 719,72	7 032,22	47 687,50	-83 589,13

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w złotych)

Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	144 683,69	144 683,69	–	–
Niezafakturowane koszty	223 233,36	–	223 233,36	178 835,92
Niewypłacone wynagrodzenia i świadczenia	425 662,66	529 621,17	-103 958,51	-1 515,79
Ujemne różnice kursowe	557 778,74	485 841,11	71 937,63	152 241,42
Niezapłacone koszty bankowe	–	4 198,78	-4 198,78	-2 603,41
Szacunki mediów: energia, woda i ścieki	179,85	–	179,85	286,16
Strata podatkowa	14 120,98	68 025,20	-53 904,22	-19 473,43
Strata podatkowa jednostki zagranicznej	1 139 992,17	571 465,58	592 003,52	–
Aktywo z tytułu niewykorzystanych ulg podatkowych	36 538 562,56	38 359 689,59	-1 153 078,00	4 525 952,08
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			1 284 002,85	5 372 950,43
Aktywa/ (Rezerwa) netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:				
Aktywa z tytułu podatku odroczonego działalność kontynuowana	46 494 698,96	45 881 778,42		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego działalność kontynuowana	-241 074,86	-220 631,21		

Ulgi podatkowe

Alumetal Poland sp. z o.o. prowadzi działalność na obszarach Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej oraz Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, na podstawie odpowiednich zezwoleń, które określają warunki konieczne do spełnienia, aby skorzystać ze zwolnienia w podatku dochodowym.

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

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

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

Działalność strefowa – główne parametry w wartości nominalnej	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Wydatki kwalifikowane poniesione do dnia bilansowego w wartości nominalnej (z uwzględnieniem intensywności pomocy publicznej – 50% kwalifikowanych wydatków, oraz wykorzystania poprzez otrzymane dotacje*)	87 462 305,69	81 656 138,48	81 087 317,90
Wykorzystana pomoc publiczna z tytułu zwolnienia z podatku dochodowego w wartości nominalnej (uwzględniająca wykorzystanie za rok finansowy zakończony 31.12)	79 828 750,49	72 505 673,88	65 129 171,34
Działalność strefowa – główne parametry w wartości zdyskontowanej	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Wydatki kwalifikowane poniesione do dnia bilansowego w wartości zdyskontowanej na dzień przyznania zezwoleń strefowych (z uwzględnieniem intensywności pomocy publicznej – 50% kwalifikowanych wydatków, oraz wykorzystania poprzez otrzymane dotacje*)	76 226 544,19	70 701 296,63	70 189 776,01
Wykorzystana pomoc publiczna z tytułu zwolnienia z podatku dochodowego w wartości zdyskontowanej na dzień przyznania zezwoleń strefowych (uwzględniająca wykorzystanie za rok finansowy zakończony 31.12)	59 567 164,45	53 702 248,89	47 625 171,65

* Łączna kwota wykorzystania pomocy publicznej na dzień 30 czerwca 2017, na dzień 31 grudnia 2016 oraz na dzień 30 czerwca 2016 roku z tytułu otrzymanych dotacji w latach 2006-2011 wyniosła 21.151.281,44 złotych w wartości nominalnej oraz 19.706.691,06 złotych w wartości zdyskontowanej na daty otrzymania pozwoleń.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w złotych)

Ponadto Alumetal Group Hungary Kft. jest uprawniona do korzystania z pomocy publicznej w charakterze częściowego zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych (przez 10 kolejnych lat) na podstawie wniosku o udzielenie ulgi podatkowej na rozwój złożonego w dniu 2 października 2014 roku na podstawie poniesionych kwalifikowanych wydatków inwestycyjnych. Poniższe tabele przedstawiają kluczowe parametry związane z niewykorzystaną przez jednostkę ulgą podatkową na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku, które poza prognozami finansowymi na lata kolejne są podstawą wyliczenia możliwej do wykorzystania puli pomocy publicznej, w tym kwalifikowane wydatki poniesione do daty bilansowej (w wartości nominalnej oraz zdyskontowanej na dzień złożenia wniosku), uwzględniające intensywność pomocy publicznej, która jest pomniejszona o element udzielonej jednostce dotacji gotówkowej.

	30.06.2017	31.12.2016
Nakłady kwalifikowane poniesione do dnia bilansowego w wartości nominalnej (z uwzględnieniem intensywności pomocy publicznej – 35% kwalifikowanych wydatków **)	21 995 391,78*	22 315 185,40*
Wykorzystana pomoc publiczna z tytułu zwolnienia z podatku dochodowego w wartości nominalnej (uwzględniająca wykorzystanie za rok finansowy zakończony 31.12)	-	-
	30.06.2017	31.12.2016
Nakłady kwalifikowane poniesione do dnia bilansowego w wartości zdyskontowanej na dzień złożenia wniosku (z uwzględnieniem intensywności pomocy publicznej – 35% kwalifikowanych wydatków **)	20 854 940,01*	21 174 402,26*
Wykorzystana pomoc publiczna z tytułu zwolnienia z podatku dochodowego w wartości zdyskontowanej (uwzględniająca wykorzystanie za rok finansowy zakończony 31.12)	-	-

* Kwoty zostały przeliczone według średniego kursu NBP (HUF/PLN) na dzień bilansowy, tj. na 30.06.2017 0,013689, na 31.12.2016 0,014224

** Jednocześnie Alumetal Group Hungary Kft. w roku 2014 otrzymała od rządu węgierskiego wiążącą ofertę na dotację gotówkową dla tego przedsięwzięcia, która została zaakceptowana. Umowa na wsparcie w tym zakresie weszła formalnie w życie dnia 2 lutego 2016 roku. Powyższe kwoty uwzględniają odpowiednie pomniejszenie o wartość dotacji, która zmniejsza wartość niewykorzystanej pomocy z tytułu ulgi w podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z MSR 12 Podatek dochodowy oraz szczegółowymi przepisami prawnymi regulującymi funkcjonowanie częściowego zwolnienia dla jednostek polskich oraz węgierskiej, w oparciu o przygotowane długoterminowe prognozy finansowe Grupa dokonała szacunku wartości aktywa z tytułu pomocy publicznej planowanej do wykorzystania w latach kolejnych oraz rozpoznała aktywo z tego tytułu. Aktywo zostało rozpoznanie w wartości nominalnej przyszłych potencjalnych obciążeń z tytułu podatku CIT, które będą skutkowały wykorzystaniem ulgi (odnoszącej się do poniesionych do dnia bilansowego nakładów inwestycyjnych), w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że będzie dostępny przyszły zysk do opodatkowania, od którego można odpisać niewykorzystane ulgi podatkowe. Szacunek Grupy na dzień 30 czerwca 2017 roku został wykonany w oparciu o długoterminowe prognozy finansowe – prognozowane wyniki podatkowe (przygotowane odpowiednio do 2026 roku w odniesieniu do jednostek polskich oraz do 2027 roku w odniesieniu do jednostki węgierskiej). W oparciu o kwotę aktywa na dzień 30 czerwca 2017 roku Zarząd dokonał odpowiedniej estymacji aktywa na wcześniejsze daty bilansowe bazując na budżetowanych wynikach podatkowych za te okresy (tj. za okres 3 i 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku). Kwoty rozpoznanego aktywa kształtują się następująco:

- na dzień 31 marca 2016 roku – 32 010 657,44 złotych w odniesieniu do Alumetal Poland oraz 8 404 036,90 złotych w odniesieniu do Alumetal Group Hungary (łącznie 40 414 694,34 złotych)
 - na dzień 30 czerwca 2016 roku – 27 550 916,44 złotych w odniesieniu do Alumetal Poland oraz 17 476 662,37 złotych w odniesieniu do Alumetal Group Hungary (łącznie 45 027 578,81 złotych)

Jak opisano w notcie 6, wpływ powyższych kwot został odpowiednio ujęty w ramach skonsolidowanych sprawozdań z całkowitych dochodów na poszczególne daty zaprezentowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w tym za okres 3 i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku w następujący sposób:

- za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku: zwiększenie zysku netto w kwocie 4 612 884,47 złotych – efekt ujęcia tej kwoty w pozycji Podatek dochodowy
- za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku: zwiększenie zysku netto w kwocie 4 525 952,08 złotych – efekt ujęcia tej kwoty w pozycji Podatek dochodowy

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w złotych)

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

12. Wartości niematerialne

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku

	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Inne</i>	<i>Wartości niematerialne w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 roku	-	452 880,18	-	2 567 183,54	472 642,70	3 492 706,42
Nabycia	-	-	-	-	38 369,80	38 369,80
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	-	150 000,00	-	306 499,97	-456 499,97	-
Inne transfery	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-569,56	-569,56
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2017 roku	-	602 880,18	-	2 873 683,51	53 942,97	3 530 506,66
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 roku	-	230 865,58	-	1 466 504,62	-	1 697 370,20
Odpis amortyzacyjny za okres	-	21 850,55	-	108 727,79	-	130 578,34
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2017 roku	-	252 716,12	-	1 575 232,42	-	1 827 948,54
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 roku	-	222 014,60	-	1 100 678,92	472 642,70	1 795 336,22
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2017 roku	-	350 164,06	-	1 298 451,09	53 942,97	1 702 558,12

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku

	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Inne</i>	<i>Wartości niematerialne w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 roku	-	554 927,62	-	2 562 790,25	14 500,00	3 132 217,87
Nabycia	-	-	-	-	222 500,00	222 500,00
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	-	-	-	-	-	-
Inne transfery	-	-102 047,44	-	-	-	-102 047,44
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2016 roku	-	452 880,18	-	2 562 790,25	237 000,00	3 252 670,43

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w złotych)

Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 roku	-	183 588,80	-	1 226 620,60	-	1 410 209,40
Odpis amortyzacyjny za okres	-	23 996,01	-	119 942,01	-	143 938,02
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2016 roku	-	207 584,81	-	1 346 562,61	-	1 554 147,42
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku	-	371 338,82	-	1 336 169,65	14 500,00	1 722 008,47
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2016 roku	-	245 295,37	-	1 216 227,64	237 000,00	1 698 523,01

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w złotych)

13. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Ogółem
<i>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 roku</i>	12 270 947,40	149 948 616,49	222 438 834,90	9 410 644,27	4 314 379,28	24 258 216,89	18 199 662,29	440 841 301,52
Nabycia	–	–	–	–	–	8 769 075,16	9 940 039,77	18 709 114,93
Sprzedaż	–	–	–	-352 597,48	–	–	–	-352 597,48
Likwidacja	–	–	-3 256,14	–	–	–	–	-3 256,14
Koszty remontów okresowych - generalnych	–	–	856 439,85	–	–	-856 439,85	–	–
Części zamienne - nabycie	–	–	-125 061,16	–	–	–	–	-125 061,16
Transfer	–	4 766 907,29	10 605 247,09	239 559,45	59 155,64	-9 421 511,76	-6 249 357,71	–
Różnice kursowe z przeliczenia	-173 680,46	-1 799 042,88	-1 748 359,51	-54 519,63	-32 586,97	-745 850,46	-218 248,93	-4 772 288,85
<i>Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2017 roku</i>	12 097 266,93	152 916 480,90	232 023 845,03	9 243 086,61	4 340 947,94	22 003 489,98	21 672 095,42	454 297 212,81
<i>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 roku</i>	–	18 046 342,38	96 888 698,89	5 181 241,17	2 540 250,79	615 262,60	–	123 271 795,83
Odpis amortyzacyjny za okres	–	2 198 930,82	10 564 540,04	621 531,21	147 491,17	–	–	13 532 493,25
Odpis aktualizujący	–	–	–	–	–	–	–	–
Sprzedaż	–	–	–	-334 330,17	–	–	–	-334 330,17
Likwidacja	–	–	-3 256,14	–	–	–	–	-3 256,14
Różnice kursowe z przeliczenia	–	-17 260,73	-57 367,46	-4 751,39	-7 976,09	–	–	-87 355,68
<i>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2017 roku</i>	–	20 228 012,47	107 392 615,32	5 463 690,82	2 679 765,87	615 262,60	–	136 379 347,09
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 roku	12 270 947,40	131 902 274,11	125 550 136,01	4 229 403,10	1 774 128,49	23 642 954,29	18 199 662,29	317 569 505,69
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2017 roku (niebadane)	12 097 266,93	132 688 468,43	124 631 229,71	3 779 395,78	1 661 182,07	21 388 227,38	21 672 095,42	317 917 865,72

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w złotych)

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwale	Środki trwale w budowie	Zaliczki na środki trwale w budowie	Ogółem
<i>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 roku</i>	12 159 600,02	101 641 004,85	173 872 478,96	7 488 356,75	3 377 121,08	10 617 770,25	8 132 682,99	317 289 014,90
Nabycia	-	-	-	-	-	46 407 645,03	26 190 364,90	72 598 009,93
Sprzedaż	- 159 401,89	-	-	-	-	-	-	-159 401,89
Likwidacja	-	-	-59 358,81	-	-6 959,89	-	-	-66 318,70
Koszty remontów okresowych - generalnych	-	-	344 565,74	-	-	-344 565,74	-	-
Części zamienne - nabycie	-	-	201 324,08	-	-	-	-	201 324,08
Transfer	68 500,80	20 000,00	1 039 331,94	557 177,64	43 723,50	232 024,15	- 1 959 758,03	-
Różnice kursowe z przeliczenia	128 231,37	-	-	2 697,73	123,54	273 178,95	249 963,48	654 195,07
<i>Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2016 roku</i>	12 196 930,30	101 661 004,85	175 398 341,91	8 048 232,12	3 414 008,23	57 185 052,64	32 613 253,34	390 516 823,39
<i>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 roku</i>	-	14 685 373,34	80 616 918,61	3 889 431,59	2 110 921,96	615 262,60	-	101 917 908,10
Odpis amortyzacyjny za okres	-	1 480 702,95	7 940 565,14	777 137,62	114 583,86	-	-	10 312 989,57
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-58 785,77	-	-6 959,89	-	-	-65 745,66
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	1,44	371,03	31,20	-	-	403,67
<i>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2016 roku</i>	-	16 166 076,29	88 498 699,42	4 666 940,24	2 218 577,13	615 262,60	-	112 165 555,68
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku	12 159 600,02	86 955 631,51	93 255 560,36	3 598 925,16	1 266 199,12	10 002 507,65	8 132 682,99	215 371 106,80
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	12 196 930,30	85 494 928,56	86 899 642,49	3 381 291,88	1 195 431,10	56 569 790,04	32 613 253,34	278 351 267,71

Grunty i budynki o wartości bilansowej netto 78 818 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2016 roku: 79 276 tysięcy PLN) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy (nota 22).

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w złotych)

14. Pozostałe aktywa finansowe

	30 czerwca 2017	31 grudnia 2016
Pożyczki udzielone	30 000,00	30 000,00
Udziały w pozostałych jednostkach	10 000,00	10 000,00
Razem	40 000,00	40 000,00
- krótkoterminowe	30 000,00	30 000,00
- długoterminowe	10 000,00	10 000,00

Aktywa finansowe dotyczą pożyczek udzielonych dla Alumetal Kęty sp. z o.o. w kwocie 30 000,00 złotych oraz udziałów w tej Spółce w kwocie 10 000,00 złotych.

15. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 (przekształcone)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 (przekształcone)</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	13 992 199,62	30 572 407,89	31 163 449,14	59 789 983,52
Zysk netto	13 992 199,62	30 572 407,89	31 163 449,14	59 789 983,52
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (uwzględniająca podział akcji)	15 479 493	15 479 493	15 378 980	15 378 980
Efekt rozwodnienia				
Opcje na akcje dotyczące płatności w formie akcji, których dotyczy MSSF 2	-	-	65 411	62 553
Średnia ważona liczba akcji zwykłych skorygowana o efekt rozwodnienia (uwzględniająca podział akcji)	15 479 493	15 479 493	15 444 391	15 441 533
Zysk na akcję				
- podstawowy z zysku za okres	0,90	1,98	2,03	3,89
- rozwodniony z zysku za okres	0,90	1,98	2,02	3,87

Szczegóły programu motywacyjnego mającego wpływ na rozwodnienie zysku na akcję zostały opisane w notcie 17.2. Grupa nie posiada innych niż opisane powyżej instrumentów finansowych powodujących rozwodnienie zysku na akcję.

16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

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

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

Wartość dywidendy na jedną akcję uchwalonej do wypłaty za rok 2016 wyniosła 2,92 zł.

17. Świadczenia pracownicze

17.1. Świadczenia emerytalne

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez regulamin wynagradzania przyjęty przez Grupę. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

Wartość rezerwy na odprawy emerytalne na dzień 30 czerwca 2017 roku wynosi 601 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiła 643 tysiące złotych.

17.2. Programy motywacyjne

Program II

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w złotych)

Cena emisyjna akcji objętych nowym programem motywacyjnym będzie równa ostatecznej jednostkowej cenie sprzedaży akcji Spółki dla Inwestorów Indywidualnych w pierwszej Ofercie pomniejszonej o odpowiedni wskaźnik procentowy.

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

	30 czerwca 2017	31 grudnia 2016
Kapitał z tytułu programu motywacyjnego II	–	817 473,00

Okres 6 m-cy zakończony dnia	30 czerwca 2017	30 czerwca 2016
Koszt programu II	89 505,00	523 446,97

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

18. Zapasy

	30 czerwca 2017 (niebadane)	31 grudnia 2016
Materiały i odpady (według ceny nabycia)	82 200 714,41	68 460 309,68
Produkcja w toku i półfabrykaty (według kosztu wytworzenia)	52 736 245,24	52 582 261,25
Produkty gotowe	37 653 078,16	44 062 062,87
Zaliczki na dostawy	1 188 880,16	3 855 927,42
Towary	2 419,33	–
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	173 781 337,30	168 960 561,22
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-403 545,87	-369 067,57

Wzrost stanu zapasów w I półroczu 2017 związany jest ze wzrostem ilości produkcji oraz wzrostem cen sprzedaży wyrobów i cen zakupów surowców.

Zabezpieczenia kredytów ustanowione na zapasach zostały szczegółowo opisane w nocie 22.

19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30 czerwca 2017 (niebadane)	31 grudnia 2016
Należności z tytułu dostaw i usług	234 449 948,76	183 820 093,58
Należności budżetowe – z tytułu podatku od towarów i usług	7 753 629,13	12 450 166,53
Pozostałe należności od osób trzecich	2 096 899,90	3 169 293,16
Należności ogółem (netto)	244 300 477,79	199 439 553,27
Odpis aktualizujący należności	-11 256 148,02	-11 536 250,81
Należności brutto	255 556 625,81	210 975 804,08

Należności długoterminowe:

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w złotych)

Należność gwarancyjna*	1 821 161,62	1 892 337,12
------------------------	--------------	--------------

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

Factoring

Grupa zawarła 15 września 2014 r. umowę factoringową z Bankiem UniCredit Luxembourg S.A., który ustanowił factoring pełny na należnościach w EUR od jednego z klientów z Grupy Alumetal, w ryzyko tego klienta, bez regresu w stronę Grupy Alumetal, bez limitu (ograniczony w praktyce skalą współpracy z klientem), z możliwością elastycznego korzystania z usługi. Na dzień 30 czerwca 2017 r. wartość zdyskontowanych faktur wyniosła 1 605 808,71 EUR.

Należności od Cimos d.d.

Zgodnie z opisanym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres zakończony 31 grudnia 2014 roku procesem restrukturyzacji Cimos d.d. i wynikającym z niego porozumieniem z kontrahentami 26 kwietnia 2017 r. Grupa zanotowała wpływ czwartej z ośmiu półrocznych rat na konto w kwocie 92 415,60 EUR. W konsekwencji Grupa rozwiązała odpis aktualizujący w wynikach I półrocza 2017 w kwocie równej uzyskanemu wpływowi. Na dzień 30 czerwca 2017 roku do spłaty pozostała kwota 369 662,41 EUR, która w całości objęta jest odpisem. Do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółka nie otrzymała nowych informacji dotyczących postępowania naprawczego Cimos d.d.

Należności od jednostek Grupy Arche

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

Spółka w dniu 26 listopada 2016 otrzymała od pełnomocnika procesowego jednostki zależnej ALUMETAL S.A. – ALUMETAL Poland sp. z o.o. wiadomość o zatwierdzeniu w dniu 24 listopada 2016 roku przez Sąd Handlowy w Paryżu planu naprawczego przewidującego kontynuowanie działalności, w ramach procedury naprawczej prowadzonej na prawie francuskim względem SIFA Technologies Société anonyme (spółka prawa francuskiego) z siedzibą w Orleans Cedex 2 (Francja), należącej według posiadanych przez Emitenta informacji do grupy kapitałowej Arche.

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

Protokół ustaleń przewiduje zapłatę kwoty 419.805,43 EUR (słownie: czterysta dziewiętnaście tysięcy osiemset pięć EUR czterdzieści trzy centy), co odpowiada kwocie 1.858.100,81 zł (słownie: jeden milion osiemset pięćdziesiąt osiem tysięcy sto złotych osiemdziesiąt jeden groszy) tj. 50% ogólnej kwoty wierzytelności objętych postępowaniem naprawczym, w dwunastu równych ratach miesięcznych o wysokości 34.983,00 EUR (słownie trzydzieści cztery tysiące dziewięćset osiemdziesiąt trzy EUR zero centów) płatnych w ciągu 12 kolejnych miesięcy począwszy od zapłaty pierwszej raty, przy czym kwota pierwszej raty wynosić będzie 34.992,43 EUR. Wpłata pierwszej raty powinna nastąpić w terminie 5 dni roboczych od zatwierdzenia planu (tj. do dnia 01 grudnia 2016 roku). Zapłata kolejnych rat ma następować w terminie do 15 dnia każdego miesiąca (lub w następnym dniu roboczym) przez 11 kolejnych miesięcy począwszy od miesiąca pierwszej wpłaty.

W przypadku wykonania spłaty wierzytelności zgodnie z postanowieniami zawartymi w Protokole ustaleń ALUMETAL Poland sp. z o.o. zobowiązała się do umorzenia pozostałych 50% ogólnej kwoty wierzytelności objętych postępowaniem naprawczym. Strony uzgodniły również zmianę sposobu prowadzenia stosunków handlowych polegającą m. in. na dokonywaniu przez SIFA Technologies Société anonyme natychmiastowych płatności bieżących zobowiązań. W przypadku braku dokonania spłaty zgodnie z Protokołem ustaleń wierzytelność ALUMETAL Poland sp. z o.o. ma zostać spłacona w pełnej wysokości w okresie objętym Planem naprawczym tj. do 2026 roku.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania ALUMETAL Poland sp. z o.o. zanotowała wpływ pierwszej deklarowanej raty w wysokości 34.992,43 EUR w dniu 8 grudnia 2016 roku oraz siedmiu kolejnych rat w kwotach 34.983,00 EUR odpowiednio w dniach: 16 stycznia 2017, 21 lutego 2017, 23 marca 2017, 20 kwietnia 2017, 17 maja

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w złotych)

2017, 6 lipca 2017, 27 lipca 2017. Na dzień 30 czerwca 2017 roku saldo należności od SIFA Technologies Société anonyme objętych odpisem wynosi 629 703,43 EUR.

Należności od JN Metal

W dniu 5 czerwca 2017 roku Alumetal Poland Sp. z o.o. złożyła pozew do Sądu Okręgowego w Krakowie IX Wydział Gospodarczy w sprawie przeciwko firmie JN Metal Jerzy Nykiel o zapłatę z tytułu dostaw na kwotę 1 503 048,87 złotych. W dniu 29 czerwca 2017 roku sprawa została skierowana do trybu upominawczego. Na dzień 30 czerwca 2017 roku saldo należności JN Metal Jerzy Nykiel objętych odpisem wynosi 1 503 048,87 złotych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w wyniku dokonania kompensat saldo należności zmniejszyło się do poziomu 1 414 180,14 złotych.

Stan należności wzrósł na przestrzeni I półrocza 2017 przede wszystkim z powodu wydłużenia cyklu rotacji należności o 6 dni, co spowodowane było ekspansją sprzedażową na rynkach charakteryzujących się relatywnie dłuższymi terminami płatności.

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

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów odpowiada ich wartości bilansowej. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, które stanowią integralną część zarządzania środkami pieniężnymi.

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

	<i>30 czerwca 2017</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>30 czerwca 2016</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 635 636,52	5 056 884,59	1 728 710,45	3 760 852,95
Lokaty krótkoterminowe	6 000,00	2 388 000,00	6 000,00	6 000,00
Kredyty w rachunkach bieżących	-109 634 574,30	-57 335 499,00	- 37 212 111,48	-43 768 941,28
Środki pieniężne wykazane w ramach rachunku przepływów pieniężnych	-106 992 937,78	-49 890 614,41	-35 477 401,03	-40 002 088,33

21. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe

21.1. Kapitał podstawowy

<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>30 czerwca 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN każda	9 800 570	9 800 570
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN każda	1 507 440	1 507 440
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN każda	3 769 430	3 769 430
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN każda	150 770	150 770

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w złotych)

Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 0,10 PLN każda	150 770	150 770
	<u>15 378 980</u>	<u>15 378 980</u>

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.

Do dnia zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego podwyższenie kapitału zakładowego Alumetal S.A. poprzez emisję akcji serii F nie zostało zarejestrowane w KRS.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w złotych)

Prawa akcjonariuszy

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

Struktura akcjonariatu na dzień bilansowy:

	<i>30 czerwca 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
IPOPEMA 30 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych		
udział w kapitale	23,22%	29,46%
udział w głosach	23,22%	29,46%
IPOPEMA 30 FIZAN A/S		
udział w kapitale	10,03%	9,99%
udział w głosach	10,03%	9,99%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK		
udział w kapitale	9,79%	9,79%
udział w głosach	9,79%	9,79%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny dawniej ING Otwarty Fundusz Emerytalny		
udział w kapitale	7,42%	7,42%
udział w głosach	7,42%	7,42%
Krzysztof Błasiak		
udział w kapitale	2,47%	2,47%
udział w głosach	2,47%	2,47%
Szymon Adamczyk		
udział w kapitale	1,68%	1,68%
udział w głosach	1,68%	1,68%
Przemysław Grzybek		
udział w kapitale	0,97%	0,97%
udział w głosach	0,97%	0,97%
Pozostali		
udział w kapitale	44,42%	38,22%
udział w głosach	44,42%	38,22%

Struktura akcjonariatu na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (uwzględniająca niezarejestrowane w KRS akcje serii F):

	<i>21 sierpnia 2017</i>
IPOPEMA 30 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	
udział w kapitale	23,06%
udział w głosach	23,06%
IPOPEMA 30 FIZAN A/S	
udział w kapitale	9,96%
udział w głosach	9,96%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	
udział w kapitale	10,50%
udział w głosach	10,50%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny dawniej ING Otwarty Fundusz Emerytalny	

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w złotych)

udział w kapitale	7,37%
udział w głosach	7,37%
Krzysztof Błasiak	
udział w kapitale	2,59%
udział w głosach	2,59%
Szymon Adamczyk	
udział w kapitale	1,79%
udział w głosach	1,79%
Przemysław Grzybek	
udział w kapitale	1,05%
udział w głosach	1,05%
Pozostali	
udział w kapitale	43,68%
udział w głosach	43,68%

21.2. Niepodzielony zysk oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

Statutowe sprawozdania finansowe Alumetal Poland Sp. z o.o. i Alumetal S.A. są przygotowywane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej natomiast sprawozdanie finansowe T+S Sp. z o.o. jest przygotowywane zgodnie z polskimi standardami rachunkowości. Statutowe sprawozdanie spółki Alumetal Group Hungary Kft. jest przygotowywane zgodnie z węgierskimi standardami rachunkowości a dla celów konsolidacji przekształcane jest na zgodne z polityką rachunkowości stosowaną przez Grupę. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o zysk ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych oraz z kapitału zapasowego z uwzględnieniem ustawowych ograniczeń.

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, jednostka dominująca 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 jednostki dominującej 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 i T+S jako kredytobiorcami oraz ING Bank Śląski jako kredytodawcą, umowa o kredyt inwestycyjny zawarta 8 lipca 2010 r. pomiędzy Alumetal Poland jako kredytobiorcą 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 kredytodawcy wypłaty dywidendy z zysku netto w łącznej kwocie przekraczającej 50% skonsolidowanego zysku netto Grupy za poprzedni rok obrotowy do roku 2016 (za wyjątkiem jednorazowej zgody na wypłatę dywidendy za 2013 rok w wysokości nie większej niż 60% skonsolidowanego zysku netto), niedokonywania w 2017r. przez kredytobiorcę bez uprzedniej zgody Banku wypłaty dywidendy z zysku netto w łącznej kwocie przekraczającej 70 % skonsolidowanego zysku netto za poprzedni rok obrotowy oraz niedokonywania od 2018r. przez kredytobiorcę bez uprzedniej zgody Banku wypłaty dywidendy z zysku netto w łącznej kwocie przekraczającej 70 % znormalizowanego skonsolidowanego zysku netto za poprzedni rok obrotowy.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w złotych)

22. Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu

	Udostępniony limit	Waluta limitu*	Termin zapadalności	Wykorzystany limit w PLN 30 czerwca 2017	Wykorzystany limit w PLN 31 grudnia 2016
Limit łączny dla kilku spółek grupy otrzymany w banku ING Bank Śląski S.A. oprocentowany wg LIBOR 1M (USD) + marża, WIBOR 1M (PLN) + marża, EURIBOR 1M (EUR) + marża	36 000 000,00**	PLN*	20.06.2018	21 920 712,99	8 800 178,06
Limit łączny dla. dla kilku spółek grupy otrzymany w Alior Banku S.A. (kredyt przejęty z BPH S.A.) oprocentowany WIBOR 1M (PLN) + marża, EURIBOR 1M (EUR) + marża, BUBOR 1M (HUF) + marża	46 000 000,00****	PLN*	22.06.2017	–	19 062 544,70
Limit łączny dla. dla kilku spółek grupy otrzymany w DNB Bank Polska S.A. oprocentowany WIBOR 1M (PLN) + marża, EURIBOR 1M (EUR) + marża, BUBOR 1M (HUF) + marża LIBOR 1M (USD) + marża	40 000 000,00	PLN*	18.06.2018	34 435 780,11	–
Limit dla kilku spółek grupy w Bank Handlowy w Warszawie S.A. oprocentowany wg LIBOR 1M (USD) + marża, WIBOR 1M (PLN) + marża, LIBOR 1M (EUR) + marża, BUBOR 1M (HUF) + marża	54 000 000,00	PLN*	18.05.2018	46 728 600,47	23 619 443,43
Limit dla Alumetal Group Hungary Kft w Citibank Europe Hungarian Branch Office oprocentowany wg, EURIBOR O/N (EUR) + marża, BUBOR O/N (HUF) + marża	1 875 000,00	EUR*	16.08.2017	6 549 480,73	5 853 332,81
Część krótkoterminowa kredytu inwestycyjnego w wysokości 10 mln EUR udzielonego przez bank ING Bank Śląski S.A. oprocentowanego wg stopy EURIBOR 1M + marża przeznaczonego na finansowanie inwestycji budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech	10 000 000,00***	EUR	14.10.2022	5 646 604,00	1 477 616,00
Razem część krótkoterminowa	–	–	–	115 281 178,30	58 813 115,00
Długoterminowy kredyt inwestycyjny udzielony Alumetal S.A. przez ING Bank Śląski S.A. w kwocie 10 mln EUR, oprocentowany wg stopy EURIBOR 1 M + marża przeznaczony na finansowanie inwestycji budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech	10 000 000,00****	EUR	14.10.2022	36 618 396,00	42 762 384,00
Razem kredyty	–	–	–	151 899 574,30	101 575 499,00

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

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w złotych)

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

Na dzień 30 czerwca 2017 roku:

Rodzaj zobowiązania	Wierzyciel	Rodzaj zabezpieczonego majątku	Wartość zastawionego majątku
Hipoteka kaucyjna	ING Bank Śląski S.A.	środki trwałe w budowie, budynki, budowle, prawo wieczystego użytkowania gruntu	58 459 830,15
Hipoteka umowna	ING Bank Śląski S.A.	środki trwałe w budowie, budynki, budowle, prawo wieczystego użytkowania gruntu	8 433 137,84
Hipoteka kaucyjna	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	środki trwałe w budowie, budynki, budowle, prawo wieczystego użytkowania gruntu	21 840 134,87
Hipoteka kaucyjna (na drugim miejscu)*	Alior Bank S.A.	środki trwałe w budowie, budynki, budowle, prawo wieczystego użytkowania gruntu	21 840 134,87
Cesja wierzytelności	ING Bank Śląski S.A.	należności	43 829 383,31
Cesja wierzytelności*	Alior Bank S.A.	należności	8 923 129,19
Zastaw	Bank Handlowy SA	środki trwałe	1 234 763,95
Zastaw*	Alior Bank S.A.	środki trwałe	6 712 166,08
Zastaw	ING Bank Śląski S.A.	środki trwałe	5 227 883,84
Zastaw	ING Bank Śląski S.A.	surowce złomowe	5 147 432,70
Zastaw*	Alior Bank S.A.	surowce złomowe, półfabrykaty złomowe, wyroby gotowe	nie więcej niż 45 000 000,00
Zastaw**	Bank Handlowy SA	wyroby gotowe na magazynie	nie więcej niż 5 000 000,00
Zastaw	Bank Handlowy SA	surowce złomowe	nie więcej niż 16 000 000,00

* zabezpieczenie zwolnione przez Alior Bank S.A. w dniu 28 lipca 2017 roku w związku ze spłatą kredytu w tym Banku

** w dniu 20 czerwca 2017 roku Bank Handlowy w Warszawie S.A. wydał zgodę na wykreślenie tego zastawu

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w złotych)

Na dzień 31 grudnia 2016 roku:

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

Zabezpieczeniem długoterminowego kredytu inwestycyjnego udzielonego Alumetal S.A. przez bank ING Bank Śląski S.A. w kwocie 10 000 000,00 EUR przeznaczonego na finansowanie inwestycji budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech jest hipoteka na nieruchomości w zakładzie produkcyjnym Alumetal Poland sp. z o.o. w Nowej Soli, której wartość księgową netto na dzień 30 czerwca 2017 wynosi 48 236 562,69 zł.

Ponadto w dniu 31 lipca 2017 zawarto umowę zastawu rejestrowego na zapasach z najwyższą sumą zabezpieczenia 45 mln zł oraz dwie umowy cesji wierzytelności obejmujące współpracę z trzema klientami jako zabezpieczenie kredytu krótkoterminowego z limitem 40 mln zł udzielonego Grupie Alumetal przez DNB Bank Polska S.A.

W celu zabezpieczenia kredytu krótkoterminowego w postaci wspólnej linii wielowalutowej w Banku 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 zostaną zwrócone, jednak do dnia sporządzenia sprawozdania jeszcze to nie nastąpiło.

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

Alumetal SA oraz Alumetal Poland sp. z o.o. w okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku udzieliły poręczeń i gwarancji za zobowiązania handlowe Alumetal Group Hungary Kft na rzecz dostawców węgierskiej spółki. Łączna wartość tych poręczeń wyniosła na dzień 30 czerwca 2017 roku równowartość 126 182,16 zł.

23. Rezerwy

Na dzień 30 czerwca 2017 roku jak również na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa nie tworzyła rezerw oprócz rezerw wymienionych w punkcie 17.1.

23.1. Rezerwa na toczące się postępowania sądowe

Zarówno w okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku jak i w roku 2016 nie toczyły się żadne istotne postępowania sądowe wobec Spółek Grupy Alumetal.

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

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

	30 czerwca 2017 (niebadane)	31 grudnia 2016
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	131 585 924,78	119 563 067,46
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	4 564 385,80	3 206 315,34
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	1 900 484,42	1 852 748,61
Zobowiązania inwestycyjne	1 690 820,36	5 681 570,49
Inne zobowiązania	170 836,86	295 074,88
Razem	139 912 452,22	130 598 776,78

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

24.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	30 czerwca 2017 (niebadane)	31 grudnia 2016
Podatek VAT	743 022,42	142 857,80
Podatek dochodowy od osób fizycznych	512 789,51	765 357,86
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	2 103 275,08	2 252 792,04
PFRON	57 021,63	60 232,78
Akcyza	25 071,00	27 895,00
Inne	1 716,60	2 697,41
Razem	3 442 896,24	3 251 832,89
- krótkoterminowe	3 442 896,24	3 251 832,89
- długoterminowe	-	-

24.3. Rozliczenia międzyokresowe

Na zmianę salda rozliczeń międzyokresowych w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku miało wpływ (i) otrzymanie dotacji gotówkowej przez Spółkę Alumetal Group Hungary Kft. w kwocie o równowartości w złotych 2.931 tys. (ii) rozliczenie odpisu dotacji w pozostałe przychody operacyjne w kwocie 1.351 tysięcy złotych, (iii) spadek rozliczeń międzyokresowych kosztów z tytułu niewykorzystanych urlopów i przyznanych premii w kwocie 639 tysięcy złotych, (iv) spadek rozliczeń międzyokresowych kosztów z innych tytułów w kwocie 408 tysięcy złotych (w tym efekt przeliczenia dotacji Spółki węgierskiej wg kursów bilansowych).

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

- a) dofinansowanie w ramach sektorowego programu operacyjnego „Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw, lata 2004-2006” związane z realizacją następujących zadań inwestycyjnych:
 - Zakup i instalacja urządzenia do paczkowania surowców złomowych – dofinansowanie w kwocie 1.037.333,62 złotych;
 - Budowa instalacji oczyszczania gazów z procesu przetopu aluminium wtórnego w zespole 3 szt. pieców indukcyjnych typu PIT-6000 – dofinansowanie w kwocie 946.690,18 złotych;
 - Modernizacja pieców topielnych gazowych i budowa instalacji oczyszczania gazów dla pieców topielnych, pieców odstożowych i pras do zgarów – dofinansowanie w kwocie 5.952.500,00 złotych,
 - Wzrost konkurencyjności przedsiębiorstwa poprzez budowę pieca do topienia złomu aluminium PIT-6000 oraz unowocześnienie laboratorium jakościowego” – dofinansowanie w kwocie 1.151.281,44 złotych;
- b) dofinansowanie w ramach programu operacyjnego „Infrastruktura i Środowisko 2007-2013” związane z realizacją zadania inwestycyjnego „Budowa zakładu przerobu złomu, odpadów aluminiowych i produkcji stopów odlewniczych-etap I” w kwocie 20.000.000,00 złotych.

W oparciu o umowę podpisaną z NFOŚ, Grupa zobowiązana jest do wywiązania się z zobowiązań umownych, w tym trwałości projektu, przez okres określony w umowie. Zabezpieczeniem zobowiązań określonych w umowie o dofinansowanie projektu jest weksel in blanco, o którym mowa szerzej w nocie 22.

Ponadto w 2014 roku Alumetal Group Hungary Kft. otrzymała od rządu węgierskiego wiążącą ofertę i ją zaakceptowała na dotację gotówkową dla tego przedsięwzięcia, a umowa wsparcia zawarta w tym zakresie weszła ostatecznie formalnie w życie dnia 2 lutego 2016.

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

W przypadku Alumetal Group Hungary Kft zobowiązaniem spółki jest: (i) wybudowanie zakładu o zdolnościach produkcyjnych co najmniej 55 000 ton rocznie; (ii) zatrudnienie 150 osób średniorocznie począwszy od roku 2018 (w tym co najmniej 2,7 % pracowników powinno mieć wyższe wykształcenie); (iii) utrzymanie trwałości projektu przez co najmniej 5 lat (w przypadku umowy o dotację co najmniej 7 lat); (iv) realizacja przychodów ze sprzedaży na określonym poziomie oraz (v) uruchomienie zakładu (nie później niż 31 grudnia 2019 r.). Pomoc publiczna na Węgrzech może być utracona bądź cofnięta w przypadku gdy Alumetal Group Hungary Kft. nie będzie realizował powyższych zobowiązań lub zobowiązań w zakresie prawa pracy, ochrony środowiska lub w zakresie prawa podatkowego. Wypełnienie warunków koniecznych do spełnienia w świetle powyższych regulacji i wymagań, według stanu wiedzy Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostaje niezagrożone.

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

25. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2017 roku zobowiązania Grupy do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 24 291 028,59 złotych. Największą pozycję stanowiły zobowiązania wynikające z zawartych umów na realizację inwestycji „Budowa zakładu zapraw” w Alumetal Poland Zakład Gorzyce w wysokości 20 736 549,05 zł.

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

26. Zobowiązania i aktywa warunkowe

26.1. Sprawy sądowe

W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku Grupa nie była stroną żadnego istotnego sporu sądowego.

26.2. Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Na dzień 30 czerwca 2017 roku Spółka oraz jej podmioty zależne nie uczestniczą w żadnym postępowaniu podatkowym.

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

26.3. Inne zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe odnoszące się do otrzymanych dotacji zostały przedstawione w notcie 24.3.

27. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Zarówno na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa wykazuje w bilansie 30 000,00 zł z tytułu pożyczki udzielonej jednostce powiązanej Alumetal Kęty sp. z o.o.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych przez jednostkę dominującą z podmiotami powiązanymi w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 i 2016 roku: (w tys. zł)

<i>podmiot powiązany</i>		<i>sprzedaż</i>	<i>zakupy od</i>	<i>należności od</i>	<i>zobowiązania</i>
		<i>podmiotom</i>	<i>podmiotów</i>	<i>podmiotów</i>	<i>wobec podmiotów</i>
		<i>powiązanym</i>	<i>powiązanych</i>	<i>powiązanych</i>	<i>powiązanych</i>
<i>niebadane</i>					
Alumetal Poland sp. z o.o.	2017	5 839,4	76,7	2 085,2	33,0
	2016	6 686,2	239,6	16 110,0	7,1
T+S sp. z o.o.	2017	88,4	3,0	888,6	0,6
	2016	100,4	3,0	51,2	0,6
Alumetal Group Hungary Kft.	2017	915,5	-	42 650,7	-
	2016	572,6	-	43 934,0	6 998,0

Ponadto Alumetal S.A. uzyskała w okresie zakończonym 30 czerwca 2017 roku wpływ z tytułu dywidendy w kwocie 39 500 000,00 zł, odpowiednio od Alumetal Poland sp. o.o. 38 500 000,00 zł i T+S sp. z o.o. 1 000 000,00 zł. Na dzień 30 czerwca 2017 roku pozostała należność od T+S sp. z o.o. z tytułu dywidendy wynosi 884 468,83. Należność ta została spłacona w dniu 11.07.2017 roku.

28. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenia wyższej kadry kierowniczej za okresy kwartalne.

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)</i>
Zarząd jednostki dominującej oraz jednostek zależnych:		
<i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)</i>	1 822 922,50	2 472 293,97
Rada Nadzorcza	<u>72 000,00</u>	<u>99 000,00</u>
Razem	1 894 922,50	2 571 293,97

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym członkowie wyższej kadry kierowniczej byli objęci programem motywacyjnym, który został szczegółowo omówiony w nocie 17.2.

W 2016 roku Alumetal S.A. podpisała umowę na zakup usług doradczych z IPOPEMA 30 FIZAN A/S. Łączna kwota wystawionych faktur w okresie zakończonym 30 czerwca 2017 roku wyniosła 20 000,00 EUR.

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

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

29. Dodatkowe informacje objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

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

Na pozycję *Pozostale (w tym koszty programu motywacyjnego)* w części operacyjnej sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku w kwocie 1 949 679,14 zł składają się:

- koszt programu motywacyjnego w kwocie 523 446,97 zł,
- zrealizowana strata z transakcji terminowych w kwocie 1 061 815,81 zł,
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej w kwocie 364 416,36 zł

30. Instrumenty finansowe

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa Kapitałowa posiadała na dzień 30 czerwca 2017 roku jak i na dzień 31 grudnia 2016 roku nie odbiega istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne okresy z następujących powodów:

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

Na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik, będącymi w posiadaniu Grupy Kapitałowej były instrumenty pochodne – kontrakty walutowe forward. Wszystkie one zaliczają się do drugiego poziomu w hierarchii wartości godziwej.

31. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Zarządzanie ryzykiem finansowym w Grupie Kapitałowej Alumetal SA odbywa się centralnie z poziomu jednostki dominującej dla całej Grupy Kapitałowej.

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

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

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

Korzystanie z powyższych instrumentów generuje przede wszystkim następujące rodzaje ryzyka:

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

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do stanu na 31 grudnia 2016 roku opisanym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Alumetal S.A sporządzonym za rok 2016.

32. Zarządzanie kapitałem

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zmiany celów, zasad i założeń zarządzania kapitałem w odniesieniu do stanu na 31 grudnia 2016 roku.

33. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

Kęty, 21 sierpnia 2017 roku

Szymon Adamczyk Prezes Zarządu

Krzysztof Błasiak Wiceprezes Zarządu

Przemysław Grzybek Członek Zarządu

Krzysztof Furtak Główny Księgowy