

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2018 roku
(w złotych)

Spis treści

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	11
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	13
1. Informacje ogólne	13
2. Skład Grupy	13
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	14
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	14
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	14
5.1. Profesjonalny osąd	14
5.2. Niepewność szacunków i założeń	15
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	17
6.1. Oświadczenie o zgodności	17
6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	18
7. Zmiana szacunków	18
8. Istotne zasady rachunkowości	18
8.1. Zasady konsolidacji	18
8.2. Wycena do wartości godziwej	19
8.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	20
8.4. Rzeczowe aktywa trwale	20
8.5. Wartości niematerialne	21
8.6. Leasing	22
8.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	22
8.8. Koszty finansowania zewnętrznego	23
8.9. Aktywa finansowe – polityka rachunkowości stosowana począwszy od dnia 1 stycznia 2018 roku	23
8.10. Utrata wartości aktywów finansowych – polityka rachunkowości stosowana począwszy od dnia 1 stycznia 2018 roku	25
8.11. Aktywa finansowe – polityka rachunkowości stosowana do dnia 31 grudnia 2017 roku	25
8.12. Utrata wartości aktywów finansowych – polityka rachunkowości stosowana do dnia 31 grudnia 2017 roku	27
8.12.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu	27
8.12.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu	27
8.12.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	27
8.13. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	28
8.14. Zapasy	28
8.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28
8.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	28
8.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	29
8.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29
8.19. Rezerwy	30
8.20. Świadczenia pracownicze	30
8.21. Programy motywacyjne	30
8.21.1. Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych	30
8.22. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne	31
8.23. Przychody	31

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2018 roku
(w złotych)

8.23.1. Przychody z umów z klientami – polityka rachunkowości stosowana począwszy od 1 stycznia 2018 roku	31
8.23.2. Przychody – polityka rachunkowości stosowana do dnia 31 grudnia 2017 roku	34
8.23.3. Odsetki	34
8.23.4. Dywidendy	34
8.23.5. Dotacje rządowe	34
8.24. Podatki	34
8.24.1. Podatek bieżący	34
8.24.2. Podatek odroczony	35
8.24.3. Ulgi podatkowe	35
8.24.4. Podatek od towarów i usług	38
8.25. Zysk netto na akcję	38
9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	38
9.1. MSSF 15 Przychody z umów z klientami	39
9.2. MSSF 9 Instrumenty finansowe	40
9.3. Pozostałe	41
10. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	43
10.1. Wdrożenie MSSF 16	44
11. Segmenty operacyjne	45
12. Przychody i koszty	50
12.1. Przychody z umów z klientami	50
12.2. Koszty według rodzajów	50
12.3. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie	51
12.4. Koszty świadczeń pracowniczych	51
12.5. Pozostałe przychody operacyjne	51
12.6. Pozostałe koszty operacyjne	52
12.7. Przychody finansowe	52
12.8. Koszty finansowe	52
13. Składniki innych całkowitych dochodów	52
14. Podatek dochodowy	53
14.1. Obciążenie podatkowe	53
14.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	53
14.3. Odroczony podatek dochodowy	54
15. Zysk przypadający na jedną akcję	56
16. Wartości niematerialne	57
17. Rzeczowe aktywa trwałe	58
18. Pozostałe aktywa	60
18.1. Pozostałe aktywa finansowe	60
18.2. Pozostałe aktywa niefinansowe	60
19. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	60
20. Świadczenia pracownicze	61
20.1. Świadczenia emerytalne	61
20.2. Programy motywacyjne	61
21. Zapasy	63
22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	64
23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	66
24. Kapitał podstawowy	67
25. Kapitał zapasowy	70

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2018 roku
(w złotych)

25.1. Niepodzielony zysk (strata) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	71
25.2. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	71
26. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	72
27. Rezerwy	75
27.1. Zmiany stanu rezerw	75
27.2. Rezerwa na toczące się postępowania sądowe	75
28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	75
28.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe) ...	75
28.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	76
28.3. Rozliczenia międzyokresowe	76
29. Zobowiązania inwestycyjne	77
30. Zobowiązania i inne aktywa warunkowe	77
30.1. Sprawy sądowe	77
30.2. Rozliczenia podatkowe	77
31. Informacje o podmiotach powiązanych	78
31.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi	78
31.2. Pożyczki udzielone członkom Zarządu	78
31.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	78
31.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	78
32. Dodatkowe informacje objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych	79
33. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	79
34. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	80
34.1. Ryzyko stopy procentowej	80
34.2. Ryzyko walutowe	81
34.3. Ryzyko cen towarów	82
34.4. Ryzyko kredytowe	82
34.5. Ryzyko związane z płynnością	83
35. Instrumenty finansowe	84
35.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	84
35.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych	85
35.3. Zmiany zobowiązań wynikających z działalności finansowej	87
35.4. Ryzyko stopy procentowej	87
36. Zarządzanie kapitałem	88
37. Struktura zatrudnienia	88
38. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	88

Kęty, 21 marca 2019 roku

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

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Działalność kontynuowana			
Przychody z umów z klientami	12.1	1 655 340 494,91	1 456 240 675,54
Przychody z umów z klientami		1 655 340 494,91	1 456 240 675,54
Koszt własny sprzedaży	12.2	-1 509 170 967,37	-1 340 386 926,13
Zysk brutto ze sprzedaży		146 169 527,54	115 853 749,41
Pozostałe przychody operacyjne	12.5	4 750 766,12	5 076 225,71
Koszty sprzedaży	12.2	-31 830 633,14	-25 708 310,04
Koszty ogólnego zarządu	12.2	-27 838 140,02	-24 270 976,18
Pozostałe koszty operacyjne	12.6	-411 407,51	-2 082 559,37
Zysk z działalności operacyjnej		90 840 112,99	68 868 129,53
Przychody finansowe	12.7	804 598,16	64 553,93
Koszty finansowe	12.8	-1 099 256,72	-1 416 147,33
Zysk brutto		90 545 454,43	67 516 536,13
Podatek dochodowy	14	-16 199 875,11	3 168 546,22
Zysk netto z działalności kontynuowanej		74 345 579,32	70 685 082,35
Działalność zaniechana			
Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej		-	-
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy		74 345 579,32	70 685 082,35
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	13	-350 996,12	-4 681 700,85
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		-350 996,12	-4 681 700,85
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		73 994 583,20	66 003 381,50

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2018 roku
(w złotych)

		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
	<i>Nota</i>		
Zysk przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		74 345 579,32	70 685 082,35
Akcjonariuszom niekontrolującym		-	-
		<hr/>	<hr/>
Całkowity dochód przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		73 994 583,20	66 003 381,50
Akcjonariuszom niekontrolującym		-	-
		<hr/>	<hr/>
		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Zysk na jedną akcję:	15		
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		4,80	4,57
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		4,80	4,57
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		4,80	4,57
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		4,80	4,57

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
AKTYWA			
Aktywa trwale			
Wartości niematerialne	16	2 509 185,92	1 602 921,80
Rzeczowe aktywa trwale	17	328 901 284,20	326 569 537,71
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	18.1	–	10 000,00
Pozostałe należności długoterminowe	22	890 957,66	1 789 232,42
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14.3	39 835 127,90	52 062 245,31
		372 136 555,68	382 033 937,24
Aktywa obrotowe			
Zapasy	21	176 781 470,86	189 638 458,46
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22	287 105 677,46	262 274 209,09
Pozostałe aktywa finansowe	18.1	–	35 000,00
Pozostałe aktywa niefinansowe	18.2	229 485,00	400 557,75
Należności z tytułu podatku dochodowego		341 099,39	77 775,00
Pochodne instrumenty finansowe	35.1	216 634,17	632 572,53
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	28 946 480,30	6 735 406,17
		493 620 847,18	459 793 979,00
SUMA AKTYWÓW		865 757 402,86	841 827 916,24

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (c.d.) na dzień 31 grudnia 2018

	Nota	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)			
Kapitał podstawowy	24	1 547 949,30	1 547 949,30
Kapitał zapasowy	25	329 717 688,71	301 570 981,51
Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego		1 138 998,28	–
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-2 054 927,06	-1 703 930,94
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	25.1	203 395 017,15	202 396 264,59
Udziały niekontrolujące		–	–
Kapitał własny ogółem		533 744 726,38	503 811 264,46
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	26	24 329 400,00	31 957 435,80
Rezerwy	27	879 926,00	723 872,56
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.3	196 777,24	245 071,15
Rozliczenia międzyokresowe	28.3	24 791 865,30	26 149 909,20
		50 197 968,54	59 076 288,71
Zobowiązania krótkoterminowe			
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	26	119 265 126,07	106 463 000,25
Rezerwy	27	311 715,00	134 297,61
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28.1 28.2	157 636 305,54	168 375 126,19
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		14 098,00	44 490,00
Pochodne instrumenty finansowe	35.1	–	–
Rozliczenia międzyokresowe	28.3	4 587 463,33	3 923 449,02
		281 814 707,94	278 940 363,07
Zobowiązania razem		332 012 676,48	338 016 651,78
SUMA PASYWÓW		865 757 402,86	841 827 916,24

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		90 545 454,43	67 516 536,13
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	12.3	30 541 276,69	28 104 515,58
(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej		-91 364,91	38 155,03
(Zysk)/ strata z tytułu różnic kursowych		1 577 221,07	-3 927 600,10
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności oraz pozostałych aktywów finansowych i niefinansowych		-23 861 307,24	-62 718 946,93
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		12 856 987,60	-20 677 897,24
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		-11 106 760,79	39 131 157,12
Odsetki netto		780 105,42	1 018 763,57
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-2 667 787,90	-4 220 141,35
Zmiana stanu rezerw		333 470,83	215 550,77
Podatek dochodowy zapłacony		-4 215 581,63	-4 249 053,30
Pozostałe (w tym koszty programu motywacyjnego)	32	1 315 168,95	-23 845,68
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		96 006 882,52	40 207 193,60
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		295 374,01	68 699,19
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-34 089 738,14	-48 446 232,38
Sprzedaż jednostki zależnej		4 000,00	-
Odsetki otrzymane		-	766,05
Udzielenie pożyczek		-5 000,00	-5 000,00
Zrealizowane zyski (straty) z instrumentów pochodnych		-6 784,90	3 249 751,41
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-33 802 149,03	-45 132 015,73

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (c.d.) za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		–	2 990 241,75
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		-45 200 119,56	-44 906 621,60
Spłata pożyczek/ kredytów długoterminowych (w tym inwestycyjnych)		-9 245 570,90	-701 249,70
Odsetki otrzymane		164 240,89	21 026,35
Odsetki zapłacone		-944 346,31	-1 040 555,97
Otrzymane dotacje		1 973 758,31	7 330 851,29
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-53 252 037,57	-36 306 307,88
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		8 952 695,92	-41 231 130,01
Różnice kursowe netto		18 428,49	449 174,24
Środki pieniężne na początek okresu	23	-90 672 570,18	-49 890 614,41
Środki pieniężne na koniec okresu	23	-81 701 445,77	-90 672 570,18

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2018 roku
(w złotych)

**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku**

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>	
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	24, 25	1 547 949,30	301 570 981,51	–	-1 703 930,94	202 396 264,59	503 811 264,46	–	503 811 264,46
Zysk netto za okres		–	–	–	74 345 579,32	74 345 579,32	–	74 345 579,32	
Inne całkowite dochody netto za okres		–	–	–	-350 996,12	-350 996,12	–	-350 996,12	
Calkowity dochód za okres		–	–	–	-350 996,12	74 345 579,32	–	73 994 583,20	
Koszt programu motywacyjnego		–	–	1 138 998,28	–	1 138 998,28	–	1 138 998,28	
Rozliczenie programu motywacyjnego		–	–	–	–	–	–	–	
Przeniesienie na kapitał zapasowy		–	33 244 647,69	–	–	-33 244 647,69	–	–	
Przeznaczenie części kapitału zapasowego na wypłatę dywidendy		–	-5 097 940,49	–	–	5 097 940,49	–	–	
Wypłata dywidendy		–	–	–	–	-45 200 119,56	–	-45 200 119,56	
Na dzień 31 grudnia 2018 roku		1 547 949,30	329 717 688,71	1 138 998,28	-2 054 927,06	203 395 017,15	533 744 726,38	–	533 744 726,38

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2018 roku
(w złotych)

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

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

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

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Alumetal S.A. („Grupa”) składa się z ALUMETAL S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych (patrz nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2017.

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 357081298.

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 nie wystąpiły zmiany w zakresie działalności Grupy w stosunku do roku zakończonego dnia 31 grudnia 2017.

2. Skład Grupy

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

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Alumetal Poland sp. z o.o.	Nowa Sól, Polska	Produkcja	100%	100%
T + S sp. z o.o.	Kęty, Polska	Produkcja	100%	100%
Alumetal Kęty sp. z o.o.	Kęty, Polska	Brak aktywności operacyjnej	–	100%
Alumetal Group Hungary Kft.	Komarom, Węgry	Produkcja	100%	100%

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

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

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

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

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

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

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

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

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

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

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

Ujmowanie przychodów

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

- Przychody są ujmowane, jeżeli kontrola nad towarem, produktem, materiałem czy odpadem została przekazana nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób;
- W przypadku sprzedaży towarów, produktów, materiałów i odpadów umowa zawiera tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – sprzedaż danego dobra. Przychód jest rozpoznawany w określonym momencie, tj. gdy klient uzyskuje kontrolę nad towarem.

Waluta funkcjonalna

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

Prezentacja kredytów w rachunkach bieżących

W związku z uznaniem przez Zarząd Spółki kredytów w rachunku bieżącym za integralną część zarządzania środkami pieniężnymi, zgodnie z wytycznymi MSSF Grupa zaprezentowała kredyty w rachunkach bieżących

na potrzeby sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych, jako pomniejszenie salda środków pieniężnych.

5.2. Niepewność szacunków i założeń

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

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek oraz odpisów amortyzacyjnych jest ustalana na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznego użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych oraz szacunków dotyczących wartości rezydualnej środków trwałych. Kapitalizowane remonty generalne/okresowe są amortyzowane w okresach pozostałych do przewidywanego rozpoczęcia kolejnego remontu generalnego/okresowego danego składnika aktywów trwałych. Spółki Grupy corocznie dokonują weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Weryfikacja okresów ekonomicznej użyteczności przeprowadzona w 2018 roku nie miała istotnego wpływu na zmianę kosztów amortyzacji w kolejnych latach. Zastosowane okresy ekonomicznej użyteczności poszczególnych grup środków trwałych prezentuje tabela zawarta w nocie 8.4.

Odpisy aktualizujące wartość należności oraz zapasów

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

Szczegółowe informacje dotyczące odpisów aktualizujących należności oraz zapasów zaprezentowano w nocie 21 oraz nocie 22 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Szczególnym tytułem składnika powyższych aktywów jest aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego odnoszącego się do możliwej do wykorzystania pomocy publicznej w charakterze częściowego zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych, szerzej opisane w nocie 14.3. Szacunek wartości aktywa z tego tytułu (pomocy publicznej planowanych do wykorzystania w latach kolejnych) oraz rozpoznanie tego aktywa zostało wykonane w oparciu o MSR 12 Podatek dochodowy oraz szczegółowe przepisy prawne regulujące funkcjonowanie tego częściowego zwolnienia. W szczególności szacunek ten został wykonany w oparciu o prognozowane wyniki podatkowe na lata kolejne. Pogorszenie lub polepszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości może mieć wpływ na poziom oszacowanego składnika aktywów.

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

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

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy na świadczenia pracownicze zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych. W latach 2017, 2018, z wyjątkiem zmiany wieku emerytalnego, nie wystąpiły istotne zmiany założeń/szacunków, które mogłyby

mieć wpływ na wynik finansowy i inne całkowite dochody Spółki w przywołanych okresach. W odniesieniu do wartości rezerwy zmiany stóp procentowych w prezentowanym okresie nie miały istotnego wpływu na ich wysokość. Szczegółowe informacje dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze zaprezentowano w nocie 20.1 oraz nocie 27.1 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wycena rezerw na sprawy sporne

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

Wycena forwardów walutowych

Wartość godziwa forwardów walutowych ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę pomiędzy ceną terminową a ceną transakcyjną. Cena terminowa kalkulowana jest w oparciu o fixing NBP i krzywą stóp procentowych implikowaną z transakcji fx swap. Wycena forwardów walutowych zawarta jest w wyniku na działalności finansowej Grupy, a zjawisko ryzyka walutowego opisane jest w nocie 34.2.

Wycena programów motywacyjnych

Wartość godziwa Programu Motywacyjnego II ustalana została przy zastosowaniu modelu symulacji Monte Carlo, natomiast Programu Motywacyjnego III przy użyciu numerycznej metody przybliżania rozwiązań równań różniczkowych, zwanej metodą różnic skończonych (ang. finite difference) oraz tzw. metodę Longstaffa-Schwartzta. Szczegóły dotyczące tych programów oraz ich wyceny zostały przedstawione w nocie 20.2.

Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Grupa analizuje przesłanki utraty wartości aktywów, oraz jeśli to wymagane, przeprowadza test na utratę ich wartości. W trakcie przeprowadzonej zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów analizy przesłanek mogących świadczyć o wystąpieniu utraty wartości Zarząd Jednostki Dominującej przeanalizował m.in. dowody pochodzących ze sprawozdawczości wewnętrznej jak i czynniki pochodzące ze zewnętrznych źródeł informacji, które szerzej opisano w nocie 8.24.3 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Z uwagi na zidentyfikowane przesłanki przeprowadzono test na utratę wartości aktywów związanych z działalnością spółki zależnej – Alumetal Group Hungary Kft. Przeprowadzony test nie wykazał utraty wartości aktywów. W teście wykorzystano prognozy sporządzone na okres 5 lat (tj. na lata 2019 - 2023) oraz na okres rezydualny. Do obliczeń zastosowano stopę dyskonta na poziomie 4,34% która w ocenie Zarządu w sposób najlepszy odzwierciedla ryzyko i średnioważony koszt kapitału dla branży w której podmioty z Grupy Alumetal prowadzą działalność. W okresie rezydualnym przyjęto stopę wzrostu na poziomie 0%. W okresie prognozy wartości wynikają z przyjętej długookresowej strategii produkcji i działalności spółek produkcyjnych Grupy Alumetal opartej o założenia takie jak przyszłe zmiany w zakresie cen aluminium, surowców, energii oraz przyszłe przychody, koszty i przepływy pieniężne, średnioważony koszt kapitału jak również wpływ potencjalnych i już zatwierdzonych polskich i europejskich zmian regulacyjnych oraz przewidywana sytuacja makroekonomiczna, które są zależne od przyszłych warunków rynkowych i gospodarczych.

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

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

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

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w 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 wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

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

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

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

6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

6.1. Oświadczenie o zgodności

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

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

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

6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

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

7. Zmiana szacunków

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

- odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów – nota 21 oraz nota 22;
- rezerw na sprawy sporne – nota 27.2;
- wyceny programu motywacyjnego – nota 20.2;
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – nota 14.3

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

W trakcie roku obrotowego Grupa nie zmieniła metodologii dokonywania szacunków.

8. Istotne zasady rachunkowości

8.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Alumetal S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

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

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

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

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

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

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

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;

- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Grupa posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momentach podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

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

8.2. Wycena do wartości godziwej

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

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

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

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

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

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

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

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

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

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

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

8.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
USD	3,7597	3,4813
EUR	4,3000	4,1709
CZK	0,1673	0,1632
100 HUF	1,3394	1,3449

Walutą funkcjonalną zagranicznej jednostki zależnej w 2018 roku był HUF. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania tej zagranicznej jednostki zależnej są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, odroczone różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w zysku lub stracie.

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
100 HUF	1,3339	1,3767

8.4. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

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

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

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

Typ	Okres
Budynki i budowle	5 lat – 50 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	2 lata - 25 lat
Urządzenia biurowe	2 lata - 5 lat
Środki transportu	3 lata - 10 lat
Komputery	3 lata - 5 lat

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

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

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

8.5. Wartości niematerialne

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

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

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

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

Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

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

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

Koszty Reach

Grupa aktywuje koszty związane z uzyskaniem pozwolenia w ramach systemu Reach. Wraz z rejestracją produktu w systemie Reach Grupa uzyskuje prawo do produkcji i sprzedaży produktów, które przynoszą korzyści ekonomiczne. Dodatkowo składnik aktywów powstający w wyniku rejestracji nie może być wyodrębniony z jednostki gospodarczej, ale wynika z tytułu prawnego. Składnik ten ma charakter niepieniężny i nie posiada postaci fizycznej.

Grupa aktywuje koszty, które można bezpośrednio przypisać do konkretnej rejestracji. Do takich kosztów zalicza między innymi koszty opłat rejestracyjnych. Koszty Reach ujmowane są w pozostałych wartościach niematerialnych i podlegają amortyzacji w takich samych okresach jak rzeczowe aktywa trwałe, przy użyciu których wytwarzany jest dany produkt.

8.6. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

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

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

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

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

8.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

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

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

8.8. Koszty finansowania zewnętrznego

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

8.9. Aktywa finansowe – polityka rachunkowości stosowana począwszy od dnia 1 stycznia 2018 roku

Klasyfikacja aktywów finansowych

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

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

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

Wycena na moment początkowego ujęcia

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

Zaprzestanie ujmowania

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

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

Wycena po początkowym ujęciu

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

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

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

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

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem Grupa klasyfikuje:

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

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

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

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

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

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

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

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

W momencie początkowego ujęcia Grupa może dokonać nieodwołalnego wyboru dotyczącego ujmowania w innych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy, który nie jest przeznaczony do obrotu ani nie jest warunkową zapłatą ujętą przez jednostkę przejmującą w ramach

połączenia jednostek, do którego ma zastosowanie MSSF 3. Wybór taki dokonywany jest oddzielnie dla każdego instrumentu kapitałowego. Skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego. Dywidendy ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy, chyba że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

W sytuacji, gdy Grupa:

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

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

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

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

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

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

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

8.11. Aktywa finansowe – polityka rachunkowości stosowana do dnia 31 grudnia 2017 roku

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,

- spełniające definicję pożyczek i należności.

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

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

a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:

- nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
- częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
- instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,

b) został zgodnie z MSR 39 wyznaczony do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody (korzystne zmiany netto wartości godziwej) lub koszty (niekorzystne zmiany netto wartości godziwej) finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument był najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu wyznaczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowo); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

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

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

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

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub

gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

W sytuacji, gdy Grupa:

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

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

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

8.12. Utrata wartości aktywów finansowych – polityka rachunkowości stosowana do dnia 31 grudnia 2017 roku

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

8.12.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez zastosowanie konta odpisów aktualizujących. Kwotę straty ujmuje się w zysku lub stracie.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

8.12.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

8.12.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i

przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

8.13. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

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

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

8.14. Zapasy

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

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

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

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

8.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia.

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

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

8.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

8.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

8.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

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

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

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

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

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

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

8.19. Rezerwy

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

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

8.20. Świadczenia pracownicze

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

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

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

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

8.21. Programy motywacyjne

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

8.21.1. *Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych*

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

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

Żadne koszty nie są ujmowane z tytułu nagród, do których prawa nie zostaną ostatecznie nabyte, z wyjątkiem nagród, w przypadku których nabycie praw zależy od warunków rynkowych lub warunków innych niż warunki nabycia uprawnień, które są traktowane jako nabyte bez względu na fakt spełnienia warunków rynkowych lub

warunków innych niż warunki nabycia uprawnień, pod warunkiem spełnienia wszystkich innych warunków dotyczących efektywności/ wyników lub/ i świadczenia pracy bądź usług.

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

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

8.22. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne

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

8.23. Przychody

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

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

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

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

Identyfikacja umowy z klientem

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

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

Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, Grupa uwzględnia jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota wynagrodzenia, które będzie

przysługiwało Grupie, może być niższa niż cena określona w umowie, jeśli wynagrodzenie jest zmienne, ponieważ Grupa może zaoferować klientowi ulgę cenową.

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

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

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

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

Ustalenie ceny transakcyjnej

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

Wynagrodzenie zmienne

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

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

Grupa zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia

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

Wynagrodzenie zleceniodawcy a wynagrodzenie pośrednika

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

Grupa jest zleceniodawcą, jeśli sprawuje kontrolę nad przyrzeczonym dobrem lub usługą przed ich przekazaniem klientowi. Grupa nie musi jednak działać jako zleceniodawca, jeśli uzyskuje tytuł prawny do produktu tylko

chwilowo, zanim zostanie on przeniesiony na klienta. Grupa występująca w umowie jako zleceniodawca może sama wypełnić zobowiązanie do wykonania świadczenia lub może powierzyć wypełnienie tego zobowiązania lub jego części innemu podmiotowi (np. podwykonawcy) w jej imieniu. W takiej sytuacji Grupa ujmuje przychody w kwocie wynagrodzenia brutto, do którego – zgodnie z jej oczekiwaniami – będzie uprawniona w zamian za przekazane dobra lub usługi.

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

Wynagrodzenie zmienne

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, Grupa oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

Wynagrodzenie niepieniężne

W przypadku umów, w których klient zobowiązał się do zapłaty wynagrodzenia w formie innej niż pieniężna, Grupa w celu ustalenia ceny transakcyjnej wycenia wynagrodzenie niepieniężne (lub przyrzeczenie zapłaty wynagrodzenia niepieniężnego) w wartości godziwej. W sytuacji, gdy Grupa nie może racjonalnie oszacować wartości godziwej wynagrodzenia niepieniężnego, wycenia je pośrednio przez odniesienie do indywidualnej ceny sprzedaży dóbr lub usług przyrzeczonych klientowi (lub klasie klientów) w zamian za wynagrodzenie.

Gwarancje

Grupa udziela gwarancji na sprzedane produkty, które stanowi zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją. Grupa ujmuje takie gwarancje zgodnie z MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe*.

Niektóre niestandardowe umowy z klientami zawierają gwarancje rozszerzone. Gwarancje takie stanowią oddzielną usługę – ujmowaną jako zobowiązanie do wykonania świadczenia, do której przypisuje się część ceny transakcyjnej.

Aktywa z tytułu umowy

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

Należności

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

Zobowiązania z tytułu umowy

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

Aktywa z tytułu prawa do zwrotu

W ramach aktywów z tytułu prawa do zwrotu Grupa ujmuje prawo do odzyskania produktów od klientów po wywiązaniu się ze zobowiązania do zwrotu zapłaty.

Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia

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

8.23.2. Przychody – polityka rachunkowości stosowana do dnia 31 grudnia 2017 roku

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

Sprzedaż towarów, produktów, materiałów i odpadów

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

Sprzedaż usług

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

8.23.3. Odsetki

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

8.23.4. Dywidendy

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

8.23.5. Dotacje rządowe

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

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

8.24. Podatki

8.24.1. Podatek bieżący

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

8.24.2. Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

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

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

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

8.24.3. Ulgi podatkowe

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2018 roku
(w złotych)

Rodzaj zezwolenia	Termin obowiązywania
Zezwolenie nr 92/ARP S.A./2004 z dnia 14 lipca 2004 r. na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Tarnobrzeskiej SSE w zakładzie Gorzyce (ze zmianami).	31 grudnia 2026 r.
Zezwolenie nr 189/ARP S.A./2010 z dnia 1 lipca 2010 r. na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Tarnobrzeskiej SSE w zakładzie Gorzyce.	31 grudnia 2026 r.
Zezwolenie nr 216/ARP S.A./2011 z dnia 8 grudnia 2011 r. na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Tarnobrzeskiej SSE w zakładzie Gorzyce	31 grudnia 2026 r.
Zezwolenie nr 260/ARP S.A./2014 z dnia 28 maja 2014 r. na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Tarnobrzeskiej SSE w zakładzie Gorzyce	31 grudnia 2026 r.
Zezwolenie nr 319/ARP S.A./2016 z dnia 27 września 2016 r. na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Tarnobrzeskiej SSE w zakładzie Gorzyce	31 grudnia 2026 r.
Zezwolenie nr 163 z dnia 15 lipca 2008 r. na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Kostrzyńsko-Słubickiej SSE w zakładzie Nowa Sól (ze zmianami).	31 grudnia 2026 r.
Zezwolenie nr 217 z dnia 22 marca 2012 r. na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Kostrzyńsko-Słubickiej SSE w zakładzie Nowa Sól.	31 grudnia 2026 r.
Zezwolenie nr 247 z dnia 29 kwietnia 2014 r. na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Kostrzyńsko-Słubickiej SSE w zakładzie Nowa Sól.	31 grudnia 2026 r.
Zezwolenie nr 343 z dnia 4 lipca 2018 r. na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Kostrzyńsko-Słubickiej SSE w zakładzie Nowa Sól.	31 grudnia 2026 r.

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

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

Warunki nakazujące utrzymanie odpowiedniego zatrudnienia oraz dokonanie inwestycji na terenie Specjalnych Stref Ekonomicznych w ramach zezwoleń z dnia 14 lipca 2004 r., 15 lipca 2008 roku, 1 lipca 2010, 8 grudnia 2011 zostały zrealizowane. Poniższy opis dotyczy tylko tych zezwoleń, dla których warunki muszą być jeszcze spełnione/utrzymane w kolejnych okresach sprawozdawczych.

W ramach zezwolenia z dnia 22 marca 2012 r. zobowiązanie do poniesienia wydatków inwestycyjnych ustalono na poziomie minimum 25 mln zł a maksymalnie do kwoty 37,5 mln zł do 31 grudnia 2015 r., a ponadto zobowiązano do zwiększenia zatrudnienia do 125 pracowników na terenie Kostrzyńsko Słubickiej SSE do 31 grudnia 2013 r. i utrzymanie tego poziomu do 31 grudnia 2018 r. Na dzień 31 grudnia 2018 r. Grupa poniosła koszty kwalifikowane w ramach ww. zezwolenia na terenie Kostrzyńsko Słubickiej SSE w wysokości 37,3 mln zł. a stan zatrudnienia wynosił 167 pracowników (na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosił 169 pracowników).

W ramach zezwolenia z dnia 29 kwietnia 2014 r. zobowiązanie do poniesienia wydatków inwestycyjnych ustalono na poziomie minimum 12 mln zł a maksymalnie do kwoty 18 mln zł do 31 grudnia 2017 r., a ponadto zobowiązano do zwiększenia zatrudnienia do 141 pracowników na terenie Kostrzyńsko Słubickiej SSE do 31 grudnia 2014 r. i utrzymanie tego poziomu do 31 grudnia 2019 r. Na dzień 31 grudnia 2018 r. Grupa poniosła nakłady kwalifikowane w ramach ww. zezwolenia na terenie Kostrzyńsko Słubickiej SSE w wysokości 17,4 mln zł. a stan zatrudnienia wynosił 167 pracowników (na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosił 169 pracowników).

W ramach zezwolenia z dnia 28 maja 2014 r. nałożono: (i) obowiązek poniesienia nakładów inwestycyjnych na terenie Tarnobrzeskiej SSE nie mniej niż 8 mln zł do dnia 31 grudnia 2017 r. oraz narastająco nie mniej niż 12 mln do dnia 31 grudnia 2021 r. lecz nie więcej niż 18 mln zł, z czego na dzień 31 grudnia 2018 r. koszty kwalifikowane wyniosły 9,1 mln zł, a także (ii) utrzymanie zatrudnienia na poziomie co najmniej 126 pracowników do 31 grudnia 2017 r., z czego stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosił 152 pracowników (na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosił 139 pracowników).

W ramach zezwolenia z dnia 27 września 2016 r. nałożono: (i) obowiązek poniesienia nakładów inwestycyjnych na terenie Tarnobrzeskiej SSE nie mniej niż 33,1 mln zł do dnia 31 grudnia 2019 r. oraz narastająco nie mniej niż 55 mln do dnia 31 grudnia 2023 r. lecz nie więcej niż 71,5 mln zł, z czego na dzień 31 grudnia 2018 r. koszty kwalifikowane wyniosły 55,9 mln zł, a także (ii) utrzymanie zatrudnienia na poziomie co najmniej 134 pracowników do 31 grudnia 2023 roku, z czego stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosił 152 pracowników (na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosił 169 pracowników).

W ramach zezwolenia z dnia 4 lipca 2018 r. nałożono: (i) obowiązek poniesienia nakładów inwestycyjnych na terenie Kostrzyńsko Słubickiej SSE nie mniej niż 20,0 mln zł do dnia 31 grudnia 2021 r. lecz nie więcej niż 26,0 mln zł, a także (ii) utrzymanie zatrudnienia na poziomie co najmniej 170 pracowników do 31 grudnia 2024 roku, z czego stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosił 167 pracowników (na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosił 169 pracowników).

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

Ponadto Alumetal Group Hungary Kft. była uprawniona do korzystania z pomocy publicznej w charakterze częściowego zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych (w latach 2019-2028) na podstawie wniosku o udzielenie ulgi podatkowej na rozwój złożonego w dniu 2 października 2014 roku na podstawie poniesionych kwalifikowanych wydatków inwestycyjnych. W przypadku Alumetal Group Hungary Kft zobowiązaniem w tym zakresie było: (i) wybudowanie zakładu o zdolnościach produkcyjnych co najmniej 55 000 ton rocznie, zatrudnienie 150 osób średniorocznie począwszy od roku 2019 przez okres 5 lat, utrzymanie trwałości projektu przez co najmniej 5 lat oraz uruchomienie zakładu nie później niż 31 grudnia 2018 roku.

W dniu 5 grudnia 2018 roku Zarząd Alumetal Group Hungary Kft. w porozumieniu z Zarządem i Komitetem Audytu Alumetal S.A. zdecydował o całościowym objęciu odpisem aktualizującym wartości aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego związanego z działalnością węgierskiej spółki z uwagi na prawdopodobną możliwość niewypełnienia parametru poziomu zatrudnienia na poziomie minimum średniorocznie 150 osób, który jest warunkiem koniecznym wymaganym przez węgierskie prawo od każdego inwestora w celu uzyskania pomocy publicznej w formie zwolnienia z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, o czym Alumetal S.A. poinformowała Raportem bieżącym nr 31/2018 z dnia 5 grudnia 2018 roku.

Zmiana szacunku w zakresie prawdopodobieństwa realizacji wyżej wymienionego parametru w stosunku do pierwotnych założeń biznes planu przedsięwzięcia „Budowa Zakładu na Węgrzech” z 2014 roku wynika z następujących powodów:

- a) trwałej zmiany struktury zaopatrzenia w surowce złomowe w węgierskim zakładzie Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. skutkującej istotnym zmniejszeniem udziału surowców złomowych wymagających pracochłonnych procesów metal management, co ma wpływ na ograniczenie poziomu zatrudnienia w Alumetal Group Hungary Kft,
- b) implementacji kilku rozwiązań technologicznych i organizacyjnych w węgierskiej spółce Grupy skutkujących zwiększeniem wydajności produkcji, a tym samym trwałym zmniejszeniem poziomu zapotrzebowania na pracę pracowników produkcyjnych w stosunku do pierwotnych planów,
- c) trudnej sytuacji na węgierskim rynku pracy charakteryzującej się niską dostępnością nowych pracowników, wysoką rotacją pracowników oraz stosunkowo wysoką dynamiką wzrostu płac, co miało wpływ na wyżej opisaną modyfikację modelu biznesowego.

W świetle powyższego Alumetal Group Hungary Kft. mając znacznie zmniejszone zapotrzebowanie na pracowników będące efektem wprowadzenia wyżej wymienionych zmian, prawdopodobnie nie wypełni wymogu związanego z minimalnym poziomem zatrudnienia w wysokości średniorocznie 150 osób w roku 2019 i w konsekwencji nie będzie mogła skorzystać z ulgi w podatku dochodowym, o której Alumetal S.A. informował w

raporcie nr 17/2014 z dnia 10 października 2014 roku. W zaistniałej sytuacji postanowiono objąć w całości odpisem aktualizującym aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego odnoszącego się do niewykorzystanej pomocy publicznej w formie zwolnienia z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych w kwocie 940 287 853 HUF, co obniżyło w IV kwartale 2018 roku, zarówno wynik netto Alumetal Group Hungary Kft., jaki i raportowany skonsolidowany wynik netto Grupy Kapitałowej Alumetal S.A.

Jednocześnie w 2014 roku Alumetal Group Hungary Kft. otrzymała od rządu węgierskiego wiążącą ofertę i ją zaakceptowała na dotację gotówkową dla tego przedsięwzięcia, a umowa wsparcia zawarta w tym zakresie weszła ostatecznie formalnie w życie dnia 2 lutego 2016. Łączna wartość przysługującego w świetle umowy wsparcia wynosi 1 480 211 000 HUF, które na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zostało już w całości wypłacone.

W I kwartale 2018 roku oraz w I kwartale 2019 roku podpisano aneksy modyfikujące treść umowy w zakresie zobowiązań beneficjenta odnośnie poziomu zatrudnienia, zmieniający sposób zabezpieczenia umowy oraz terminu zakończenia realizacji przedsięwzięcia. W przypadku dotacji gotówkowej Alumetal Group Hungary Kft aktualnie zobowiązaniem spółki jest: (i) wybudowanie zakładu o zdolnościach produkcyjnych co najmniej 55 000 ton rocznie (zobowiązanie zostało już zrealizowane) (ii) zatrudnienie 100 osób średniorocznie począwszy od roku 2019 do roku 2025 (w tym co najmniej 2,7 % pracowników powinno mieć wyższe wykształcenie) z jednoczesnym utrzymaniem łącznego funduszu płac na określonym poziomie; (iii) utrzymanie trwałości projektu przez co najmniej 7 lat; (iv) realizacja przychodów ze sprzedaży na określonym poziomie oraz (v) uruchomienie zakładu nie później niż 31 grudnia 2018 r. Wypełnienie warunków koniecznych do spełnienia w celu trwałego skorzystania z ulgi, według stanu wiedzy Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostaje niezagrażone.

Jak opisano w nocie 5.2, zgodnie z MSR 12 Podatek dochodowy oraz szczegółowymi przepisami prawnymi regulującymi funkcjonowanie częściowego zwolnienia dla jednostek polskich, w oparciu o przygotowane prognozy Grupa dokonała szacunku wartości aktywa z tytułu pomocy publicznej planowanej do wykorzystania w latach kolejnych oraz rozpoznała aktywo z tego tytułu (jak szerzej przedstawiono w nocie 14.3).

8.24.4. Podatek od towarów i usług

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

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

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

8.25. Zysk netto na akcję

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

9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

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

9.1. MSSF 15 Przychody z umów z klientami

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

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

Grupa wdrożyła MSSF 15 z zastosowaniem uproszczonej metody retrospektywnej.

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

Ponadto Alumetal S.A. świadczy regularnie usługi holdingowe, ale jedynie na rzecz pozostałych spółek Grupy Alumetal.

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

Sprzedaż towarów, produktów, materiałów i odpadów

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

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

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

- Wynagrodzenie zmienne

Zgodnie z MSSF 15, jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, jednostka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

W oparciu o przeprowadzoną analizę stwierdzono iż zjawisko to praktycznie nie występuje, gdyż jedynie kilku klientów zastrzega sobie prawo do skonta w przypadku wcześniejszej niż termin zapłaty za dostawę. W 2018 roku było to zaledwie trzech klientów, a ich udział w przychodach za cały 2018 rok wyniósł 0,36% (w 2017 roku było to również 3 klientów, a ich udział w przychodach ze sprzedaży za cały rok 2017 wyniósł 0,23%).

- Prawo do zwrotu

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

- Gwarancje

Grupa udziela gwarancji na sprzedawane produkty, która stanowi jedynie zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją i nie stanowi dodatkowej usługi. Produkty Grupy są sprawdzane

jakościowo przez klientów bezpośrednio przy dostawie lub zaraz po niej, tak więc nie istnieje możliwość znaczących w skali zwrotów gwarancyjnych pomiędzy dwoma okresami czasu (Alumetal odpowiada za dostarczony wyrób jedynie do momentu zmiany jego właściwości fizyczno-chemicznych, czyli do momentu przetopienia). Skala reklamacji w całej Grupie Alumetal w 2018 roku to 0,09% zrealizowanych dostaw (w całym 2017 roku było to 0,04%).

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

Zjawisko takie nie występuje w Grupie w przypadku sprzedaży towarów, produktów, materiałów i odpadów jak również w przypadku świadczenie usług zarówno produkcyjnych (nie są rozciągnięte w czasie i są fakturowane niezwłocznie po przekazaniu klientowi przedmiotu usługi, co odbywa się systematycznie) jak i nieprodukcyjnych (fakturowanych systematycznie w okresach co najmniej miesięcznych)

- Zaliczki otrzymane od klientów

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

Podsumowując, Grupa Alumetal stwierdza, że wpływ wdrożenia MSSF 15 na ujmowanie przychodów oraz wyniki finansowe Grupy jest pomijalny.

9.2. MSSF 9 Instrumenty finansowe

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

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

a) Klasyfikacja i wycena

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

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

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

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

- iii. Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, dla których skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego na moment zaprzestania ujmowania.

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

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

b) Utrata wartości

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

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

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

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

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

9.3. Pozostałe

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

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

Interpretacja nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

b) Zmiany do MSR 40 *Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych*

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

Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

Te zmiany nie dotyczą Grupy.

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

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

Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

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

- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy investorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 16 *Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- KIMSF 23 *Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego* (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9 *Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSR 28 *Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSR 19 *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu* (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017* (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- *Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej* (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiana do MSSF 3 *Połączenia jednostek* (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: *Definicja istotności* (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

10.1. Wdrożenie MSSF 16

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

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

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

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

Grupa jest leasingobiorcą w przypadku opłat za wieczyste użytkowanie gruntów oraz umów najmu zbiorników gazów technicznych.

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

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

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

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

Grupa planuje wdrożenie MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej.

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

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

	<i>Korekty</i>	<i>w PLN*</i>
Aktywa		
Rzeczowe aktywa trwałe	zwiększenie	2 662 648,28
Aktywa razem		2 662 648,28
Zobowiązania		
Pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe)	zwiększenie	2 466 096,19
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	zwiększenie	196 552,09
Zobowiązania razem		2 662 648,28

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

11. Segmenty operacyjne

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

1) Stopy odlewnicze

Głównym produktem powstałym w wyniku procesu produkcyjnego Grupy są aluminiowe stopy odlewnicze (stopy wstępne - zaprawy oraz wtórne aluminiowe stopy odlewnicze) produkowane w postaci gąsek dwudzielnych (o masie 6–8 kg), trójdzielnych (o masie ok. 13 kg) oraz wafli (o masie ok. 12 kg) w zakładach w Nowej Soli, Kętach i Gorzycach. Grupa Alumetal dostarcza również stopy do klientów w postaci ciekłego metalu. Łączne realne zdolności produkcyjne trzech zakładów Grupy kształtowały się w 2016 roku na poziomie 165,0 tys. ton w skali roku.

Pod koniec września 2016 roku Grupa Alumetal rozpoczęła produkcję w nowo wybudowanym zakładzie na Węgrzech w Komarom, co spowodowało 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 (około 90% wielkości sprzedanych) oraz do pozostałych segmentów takich jak budownictwo, branża metalurgiczna, przemysł maszynowy, przemysł hutniczy i inne.

W efekcie realizacji projektu Rozbudowa Zakładu Stopów Wstępnych w Gorzycach zakończonego w III kwartale 2018 roku Grupa pozyskała możliwość sprzedaży stopów wstępnych postaci drutu (aktualnie w trakcie testów produkcyjnych i procesów walidacji u klientów) oraz zwiększyła swoje zdolności produkcyjne o kolejne 12 tys. ton w obszarze produkcji stopów wstępnych. Jednocześnie Grupa w 2018 roku w dalszym ciągu kontynuowała działania operacyjne mające na celu wzrost wydajności, co łącznie ze wspomnianą wyżej rozbudową zakładu w Gorzycach, pozwoliło zwiększyć zdolności produkcyjne Grupy Alumetal do poziomu 250 tys. ton rocznie.

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, zasypki 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, zeliwo, miedź, aluminium i inne metale nieżelazne.

3) Pozostałe

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2018 roku
(w złotych)

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

2018	Stopy odlewnicze	Topniki oraz sól	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
Ilość całkowita (tony), w tym:	199 488	2 490	37 188	-	-14 392	224 774
- sprzedaż pomiędzy segmentami	1 873	2 354	10 165	-	-14 392	-
w tym:						
Ilość wyrobów (tony), w tym:	199 488	2 457	4 898	-	-9 125	197 718
- sprzedaż pomiędzy segmentami	1 873	2 354	4 898	-	-9 125	-
Ilość materiałów, odpadów i usług (tony), w tym:	-	33	32 290	-	-5 267	27 056
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	5 267	-	-5 267	-
Ilość towarów (tony), w tym:	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i usług, w tym:	1 629 970 906,30	5 655 181,06	85 514 806,99	-	-65 800 399,44	1 655 340 494,91
- sprzedaż pomiędzy segmentami	16 394 056,04	4 997 031,06	44 409 312,33	-	-65 800 399,44	-
Koszt własny sprzedaży	-1 492 658 459,36	-3 630 660,06	-76 598 098,25	-	63 716 250,29	-1 509 170 967,37
Zysk brutto ze sprzedaży	137 312 446,94	2 024 521,00	8 916 708,74	-	-2 084 149,14	146 169 527,54
Koszty sprzedaży	-31 567 631,51	-184 238,76	-88 978,11	-	10 215,24	-31 830 633,14
Zysk operacyjny (przed kosztami ogólnymi zarządu)	105 744 815,43	1 840 282,24	8 827 730,63	-	-2 073 933,90	114 338 894,40
% marża	6,5%	32,5%	10,3%	-	-	6,9%
Koszty ogólnego zarządu				-29 957 626,63	2 119 486,61	-27 838 140,02
Pozostałe przychody/koszty operacyjne				4 369 915,41	-30 556,80	4 339 358,61
Amortyzacja				30 606 846,81	-65 570,12	30 541 276,69
EBITDA *				-	-	121 381 389,68
% marża				-	-	7,3%
Przychody/koszty finansowe				44 717 804,16	-45 012 462,72	-294 658,56
Zysk brutto				-	-	90 545 454,43
Podatek				-16 199 875,11	-	-16 199 875,11
Zysk netto				-	-	74 345 579,32

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2018 roku
(w złotych)

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2018 roku
(w złotych)

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

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

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

Informacje geograficzne

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

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

<i>Kraj odbiorcy dostawy</i>	<i>Sprzedaż wartościowo (rok zakończony 31 grudnia 2018)</i>	<i>Sprzedaż wartościowo (rok zakończony 31 grudnia 2017)</i>	<i>Struktura sprzedaży (rok zakończony 31 grudnia 2018)</i>	<i>Struktura sprzedaży (rok zakończony 31 grudnia 2017)</i>
Polska	536 928 958,95	533 808 395,80	32,4%	36,7%
Niemcy	301 462 764,55	314 859 060,54	18,2%	22,6%
Pozostałe kraje europejskie	816 948 771,41	607 573 219,21	49,4%	40,7%
Razem	1 655 340 494,91	1 456 240 675,54	100%	100%

Powyższa informacja o przychodach oparta jest na danych wg miejsca realizacji dostaw do zakładów klientów.

Zarówno w roku 2018 jak i w roku 2017 Grupa realizowała przychody przekraczające 10% ogółu rocznych przychodów do następujących podmiotów:

- Grupa Volkswagen,
- Grupa Federal-Mogul.

W 2018 roku, podobnie jak i w roku 2017, Grupa nie była odbiorcą dostaw od jednego dostawcy o wartości przekraczającej 10% ogółu rocznych przychodów ze sprzedaży.

12. Przychody i koszty

12.1. Przychody z umów z klientami

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Przychody ze sprzedaży produktów	1 614 268 081,62	1 411 691 458,05
Przychody ze sprzedaży materiałów i odpadów	36 924 614,14	37 310 854,20
Przychody ze sprzedaży towarów	–	4 953 155,46
Przychody ze sprzedaży usług	4 147 799,15	2 285 207,84
	1 655 340 494,91	1 456 240 675,54

12.2. Koszty według rodzajów

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Amortyzacja	12.3	30 541 276,69	28 104 515,58
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	12.3	634 188,41	-145 507,04
Zużycie materiałów i energii		1 395 644 224,88	1 231 489 764,57
Usługi obce, w tym:		48 848 944,32	42 493 576,05
- usługi remontowe		6 056 638,86	5 884 014,75
- usługi transportowe		29 869 310,15	24 277 788,14
- usługi doradcze		892 828,96	815 452,24
Podatki i opłaty		3 649 893,16	3 718 207,29
Koszty świadczeń pracowniczych	12.4	59 884 394,13	53 775 420,76
Pozostałe koszty rodzajowe		3 763 458,96	3 754 771,95
Wartość sprzedanych towarów , materiałów i odpadów		31 840 840,62	32 121 988,46
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:		1 574 807 221,17	1 395 312 737,62
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		1 509 170 967,37	1 340 386 926,13
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		31 830 633,14	25 708 310,04
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		27 838 140,02	24 270 976,18
Zmiana stanu produktów		5 967 480,64	4 946 525,27

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2018 roku
(w złotych)

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	26 788 940,74	24 848 090,60
Amortyzacja wartości niematerialnych	301 673,67	258 946,75
Utrata wartości zapasów	634 188,41	-145 507,04
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	27 724 802,82	24 961 530,31
Amortyzacja środków trwałych	1 302 636,63	978 705,72
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 302 636,63	978 705,72
Amortyzacja środków trwałych	2 081 080,11	1 972 558,52
Amortyzacja wartości niematerialnych	66 945,54	46 213,99
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	2 148 025,65	2 018 772,51

12.4. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Wynagrodzenia	46 824 292,90	42 139 822,32
Koszty ubezpieczeń społecznych	8 682 292,04	8 056 682,93
Koszty programu motywacyjnego	1 138 998,28	89 505,00
Koszty świadczeń emerytalnych	108 019,04	194 580,29
Odpis na ZFŚS	1 165 624,19	1 301 469,45
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych (szkolenia, ochrona zdrowia, bhp, posiłki i pozostałe)	1 965 167,68	1 993 360,77
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	59 884 394,13	53 775 420,76
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	51 658 644,12	46 157 535,40
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	2 573 823,54	2 059 172,98
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	5 651 926,47	5 558 712,38

12.5. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		145 184,91	50 431,88
Dotacje (w tym ujęcie rozliczenia międzyokresowych przychodów)	28.3	3 284 517,03	2 839 934,86
Wpływy z tytułu realizacji planów naprawczych kontrahentów	22	731 795,83	1 904 017,02
Efekt netto kosztów i odszkodowań z ubezpieczenia		167 197,85	-
Kary i odszkodowania otrzymane		145 407,07	98 057,62
Inne		276 663,43	183 784,33
Pozostałe przychody operacyjne ogółem		4 750 766,12	5 076 225,71

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2018 roku
(w złotych)

12.6. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Kary i odszkodowania	24 669,57	162 563,31
Efekt netto kosztów i odszkodowań z ubezpieczenia	–	210 696,70
Odpis na należności	–	1 210 149,24
Koszty sądowe	376,70	80 051,61
Darowizny	32 709,09	44 139,84
Koszt likwidacji środków trwałych	7 820,00	88 586,91
Inne	345 832,15	286 371,76
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	411 407,51	2 082 559,37

12.7. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	205 649,74	63 787,88
- odsetki od kontrahentów (należności)	41 408,85	42 761,53
- odsetki bankowe	164 240,89	21 026,35
Zysk z tytułu różnic kursowych	598 948,42	–
Inne	–	766,05
Przychody finansowe ogółem	804 598,16	64 553,93

12.8. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Odsetki od kredytów bankowych	944 346,31	1 040 555,97
Odsetki od zobowiązań handlowych i administracyjnych	17 319,71	16 880,76
Strata z tytułu różnic kursowych	–	217 382,35
Inne	137 590,70	141 328,26
Koszty finansowe ogółem	1 099 256,72	1 416 147,34

13. Składniki innych całkowitych dochodów

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-350 996,12	-4 681 700,85
Składniki innych całkowitych dochodów ogółem	-350 996,12	-4 681 700,85

14. Podatek dochodowy

14.1. Obciążenie podatkowe

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Ujęte w zysku:		
<i>Bieżący podatek dochodowy:</i>		
Bieżący podatek dochodowy:	3 407 133,00	3 701 674,00
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	3 407 133,00	3 701 674,00
<i>Odroczony podatek dochodowy:</i>		
Odroczony podatek dochodowy:	12 023 670,60	-7 205 412,64
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	12 023 670,60	-7 205 412,64
<i>Local business tax</i>	769 071,51	335 192,42
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie	16 199 875,11	-3 168 546,22

14.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	90 545 454,43	67 516 536,12
Zysk brutto przed opodatkowaniem	90 545 454,43	67 516 536,12
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej zarówno w 2018 jak i 2017 roku 19%	17 203 636,34	12 828 142,00
Wykorzystanie ulgi z tytułu działalności w SSE	-18 366 938,40	-14 318 359,56
Efekt różnicy stawek podatkowych dla jednostki zagranicznej	121 557,57	856 486,69
Local business tax w jednostce zagranicznej	769 071,51	335 192,42
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania oraz kosztów niepodatkowych, z tego:	298 382,70	99 146,37
- koszty PFRON	81 973,03	82 140,42
- koszt programu motywacyjnego	216 409,67	17 005,95
Wpływ zmiany aktywa z tytułu niewykorzystanych ulg podatkowych	16 009 446,17	-3 154 650,61
Pozostałe	164 719,22	185 496,48
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej odpowiednio w 2018 roku: 17,9%, oraz w 2017: -4,7%, Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w skonsolidowanym zysku lub stracie	16 199 875,11	-3 168 546,22

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2018 roku
(w złotych)

14.3. Odroczonego podatek dochodowy

	<i>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Efekt z przeliczenia jednostki zagranicznej ujęty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</i>	<i>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>		<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością składników aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	11 337 359,65*	8 358 955,06*	-198,39	2 978 602,98	2 818 220,56
Naliczone odszkodowania	-163,09	-1 519,32		1 356,23	5 510,68
Naliczone odsetki	-4 614,27	-5 625,45		1 011,18	-2 210,02
Dodatnie różnice kursowe	-234 901,05	-706 056,75		471 155,70	-281 295,02
Rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych	226 411,79	163 052,33		63 359,46	40 954,65
Odpis aktualizujący należności	69 520,61	208 561,82		-139 041,21	-57 309,18
Odpis aktualizujący zapasy	17 398,51	21 812,38		-4 413,87	14 780,16
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	27 783,79	144 683,69		-116 899,90	-
Niewypłacone wynagrodzenia i świadczenia	508 397,90	397 136,51		111 261,39	-132 484,66
Ujemne różnice kursowe	338 300,10	1 003 567,33		-665 267,23	517 726,21
Niezapłacone koszty/odsetki bankowe	1 547,13	575,19		971,94	-3 623,59
Rezerwa na usługi	46 211,82	15 035,59		31 176,23	15 035,59
Zakup usług niematerialnych powyżej limitu	832 929,00	-		832 929,00	-
Strata podatkowa	-	-		-	-68 025,20
Strata podatkowa jednostki zagranicznej	2 114 514,17	1 700 152,77	-5 212,27	419 573,67	1 183 481,85
Aktywo z tytułu niewykorzystanych ulg podatkowych	24 357 654,60	40 516 843,01	-149 742,24	-16 009 446,17	3 154 650,61
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego				-12 023 670,60	7 205 412,64
Aktywa/ Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:					
Aktywa z tytułu podatku odroczonego działalność kontynuowana	39 835 127,90	52 062 245,31			
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego działalność kontynuowana	-196 777,24	-245 071,15			

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

Ulgi podatkowe

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

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

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

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

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Wydatki kwalifikowane poniesione do dnia bilansowego w wartości nominalnej (z uwzględnieniem intensywności pomocy publicznej – 50% kwalifikowanych wydatków, oraz wykorzystania poprzez otrzymane dotacje*)	116 045 109,75	96 720 177,75
Wykorzystana pomoc publiczna z tytułu zwolnienia z podatku dochodowego w wartości nominalnej (uwzględniająca wykorzystanie za rok finansowy zakończony ostatniego dnia kalendarzowego)	105 190 971,49	86 824 033,49
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Wydatki kwalifikowane poniesione do dnia bilansowego w wartości zdyskontowanej na dzień przyznania zezwoleń strefowych (z uwzględnieniem intensywności pomocy publicznej – 50% kwalifikowanych wydatków, oraz wykorzystania poprzez otrzymane dotacje*)	103 379 123,60	84 991 554,19
Wykorzystana pomoc publiczna z tytułu zwolnienia z podatku dochodowego w wartości zdyskontowanej na dzień przyznania zezwoleń strefowych (uwzględniająca wykorzystanie za rok finansowy zakończony ostatniego dnia kalendarzowego)	81 512 292,20	65 273 306,82

* Łączna kwota wykorzystania pomocy publicznej na dzień 31 grudnia 2018 roku z tytułu otrzymanych dotacji w latach 2006-2011 wyniosła 21.151.281,44 złotych w wartości nominalnej oraz 19.706.691,06 złotych w wartości zdyskontowanej na daty otrzymania pozwoleń.

Ponadto Alumetal Group Hungary Kft. była uprawniona do korzystania z pomocy publicznej w charakterze częściowego zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych (w okresie od 2019 do 2028 roku) na podstawie wniosku o udzielenie ulgi podatkowej na rozwój złożonego w dniu 2 października 2014 roku na podstawie poniesionych kwalifikowanych wydatków inwestycyjnych. Warunki które musiała wypełniać jednostka w celu korzystania ze zwolnienia zostały szerzej przedstawione w nocie 8.22.3 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W dniu 5 grudnia 2018 roku Zarząd Alumetal Group Hungary Kft. w porozumieniu z Zarządem i Komitetem Audytu Alumetal S.A. zdecydował o całościowym objęciu odpisem aktualizującym wartości aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego związanego z działalnością węgierskiej spółki z uwagi na prawdopodobną możliwość niewypełnienia parametru poziomu zatrudnienia na poziomie minimum średniorocznie 150 osób, który jest warunkiem koniecznym wymaganym przez węgierskie prawo od każdego inwestora w celu uzyskania pomocy publicznej w formie zwolnienia z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, o czym Alumetal S.A. poinformowała Raportem bieżącym nr 31/2018 z dnia 5 grudnia 2018 roku.

Zgodnie z MSR 12 Podatek dochodowy oraz szczegółowymi przepisami prawnymi regulującymi funkcjonowanie częściowego zwolnienia dla jednostek polskich, w oparciu o przygotowane długoterminowe prognozy finansowe Grupa dokonała szacunku wartości aktywa z tytułu pomocy publicznej planowanej do wykorzystania w latach kolejnych oraz rozpoznała aktywo z tego tytułu. Aktywo zostało rozpoznane w wartości nominalnej przyszłych potencjalnych obciążeń z tytułu podatku CIT, które będą skutkowały wykorzystaniem ulgi (odnoszącej się do poniesionych do dnia bilansowego nakładów inwestycyjnych), w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że będzie dostępny przyszły zysk do opodatkowania, od którego można odpisać niewykorzystane ulgi podatkowe. Szacunek Grupy na dzień 31 grudnia 2018 roku został wykonany w oparciu o długoterminowe prognozy

finansowe – prognozowane wyniki podatkowe przygotowane do 2026 roku dla Alumetal Poland. Kwoty rozpoznanego aktywa na poszczególne daty bilansowe kształtują się następująco:

- na dzień 31 grudnia 2018 roku – 24 357 654,60 złotych w odniesieniu do Alumetal Poland
- na dzień 31 grudnia 2017 roku – 22 264 123,33 złotych w odniesieniu do Alumetal Poland oraz 18 252 719,68 złotych w odniesieniu do Alumetal Group Hungary (łącznie 40 516 843,01 złotych)

Zmiana aktywa pomiędzy poszczególnymi datami wynika przede wszystkim z wykorzystania pomocy publicznej w danym okresie (zmniejszenie aktywa w korespondencji z zyskiem netto) oraz ponoszonych kwalifikowanych wydatków inwestycyjnych w okresie budujących pulę dostępnej pomocy publicznej (zwiększenie aktywa w korespondencji z zyskiem netto), a także z objęcia odpisem aktualizującym wartości aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego związanego z działalnością spółki węgierskiej.

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.

15. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	74 345 579,32	70 685 082,35
Zysk netto	74 345 579,32	70 685 082,35
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (uwzględniająca podział akcji)	15 479 493	15 479 493
Efekt rozwodnienia		
Opcje na akcje dotyczące płatności w formie akcji, których dotyczy MSSF 2 Płatności w formie akcji	12 376	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych skorygowana o efekt rozwodnienia (uwzględniająca podział akcji)	15 491 869	15 479 493
Zysk na akcję		
- podstawowy z zysku za okres	4,80	4,57
- rozwodniony z zysku za okres	4,80	4,57

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2018 roku
(w złotych)

16. Wartości niematerialne

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku	Patenty i licencje	Pozwolenia Reach	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 roku	625 249,98	–	2 980 201,18	–	3 605 451,16
Nabycia	–	–	–	238 781,03	238 781,03
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	–	–	–	1 036 172,26	1 036 172,26
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	84 659,96	379 913,61	70 312,80	-534 886,37	–
Różnice kursowe z przeliczenia	–	–	-58,55	–	-58,55
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 roku	709 909,94	379 913,61	3 050 455,43	740 066,92	4 880 345,90
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 roku	290 997,27	–	1 711 532,10	–	2 002 529,37
Odpis amortyzacyjny za okres	79 426,54	–	289 192,67	–	368 619,21
Różnice kursowe z przeliczenia	–	–	11,40	–	11,40
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2018 roku	370 423,81	–	2 000 736,17	–	2 371 159,98
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 roku	334 252,70	–	1 268 669,08	–	1 602 921,80
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2018 roku	339 486,13	379 913,61	1 049 719,26	740 066,92	2 509 185,92
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Patenty i licencje	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem	
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 roku	452 880,18	2 567 183,54	472 642,70	3 492 706,42	
Nabycia	–	–	113 569,80	113 569,80	
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	172 369,80	413 309,69	-585 679,49	–	
Różnice kursowe z przeliczenia	–	-292,05	-533,00	-825,06	
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 roku	625 249,98	2 980 201,18	–	3 605 451,16	
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 roku	230 865,58	1 466 504,62	–	1 697 370,20	
Odpis amortyzacyjny za okres	60 131,69	245 029,05	–	305 160,74	
Różnice kursowe z przeliczenia	–	-1,57	–	-1,57	
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2017 roku	290 997,27	1 711 532,10	–	2 002 529,37	
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 roku	222 014,60	1 100 678,92	472 642,70	1 795 336,22	
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2017 roku	334 252,70	1 268 669,08	–	1 602 921,80	

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2018 roku
(w złotych)

17. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 roku	12 019 354,20	154 796 760,58	257 524 493,77	10 492 251,75	4 652 537,46	22 540 602,57	12 913 349,33	474 939 349,66
Nabycia	-	-	-	-	-	28 914 468,91	4 367 916,79	33 282 385,70
Sprzedaż	-4 570,66	-	-941 591,96	-1 075 445,27	-	-	-	-2 021 607,89
Likwidacja	-	-	-1 415 910,83	-361 211,25	-	-621 342,60	-	-2 398 464,68
Koszty remontów okresowych - generalnych	-	-	536 059,69	-	-	-536 059,69	-	-
Części zamienne - nabycie	-	-	936 511,55	-	-	-	-	936 511,55
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-1 036 172,26	-	-1 036 172,26
Transfer	-	15 253 383,32*	35 060 210,23*	1 487 865,55	1 762 211,02	-36 504 595,16	-17 059 074,96	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-17 855,00	-213 032,57	-279 295,89	-5 940,10	-3 851,53	132,91	353,38	-519 488,80
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 roku	11 996 928,54	169 837 111,33	291 420 476,56	10 537 520,68	6 410 896,95	12 757 034,68	222 544,54	503 182 513,28
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 roku	-	22 452 413,08	116 840 938,89	5 618 310,51	2 842 886,86	615 262,60	-	148 369 811,95
Odpis amortyzacyjny za okres	-	4 575 357,77	23 795 357,51	1 441 887,07	360 055,13	-	-	30 172 657,48
Odpis aktualizujący - rozwiązanie	-	-	-	-	-	-615 262,60	-	-615 262,60
Sprzedaż	-	-	-941 591,96	-929 826,83	-	-	-	-1 871 418,79
Likwidacja	-	-	-1 415 910,83	-359 471,25	-	-	-	-1 775 382,08
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-1 038,17	2 967,43	-332,37	-773,76	-	-	823,12
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2018 roku	-	27 026 732,68	138 281 761,04	5 770 567,13	3 202 168,23	-	-	174 281 229,08
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 roku	12 019 354,20	132 344 347,50	140 683 554,88	4 873 941,24	1 809 650,59	21 925 339,97	12 913 349,33	326 569 537,71
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2018 roku	11 996 928,54	142 810 378,65	153 138 715,52	4 766 953,55	3 208 728,72	12 757 034,68	222 544,54	328 901 284,20

*Istotne zwiększenia związane z zakończeniem inwestycji rozbudowy zakładu stopów wstępnych w Alumetal Poland sp. z o.o. w Gorzycach

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2018 roku
(w złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

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

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

Grunty i budynki o wartości bilansowej 89 046 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2017 roku 80 583 tysięcy PLN) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy (nota 26).

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

W trakcie przeprowadzonej zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów analizy przesłanek mogących świadczyć o wystąpieniu utraty wartości Zarząd Jednostki Dominującej przeanalizował m.in. dowody pochodzących ze sprawozdawczości wewnętrznej jak i czynniki pochodzące ze zewnętrznych źródeł informacji, które szerzej opisano w nocie 8.24.3 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Z uwagi na zidentyfikowane przesłanki przeprowadzono test na utratę wartości aktywów związanych z działalnością spółki zależnej – Alumetal Group Hungary Kft. Przeprowadzony test nie wykazał utraty wartości aktywów. W teście wykorzystano prognozy sporządzone na okres 5 lat (tj. na lata 2019 - 2023) oraz na okres rezydualny. Do obliczeń zastosowano stopę dyskonta na poziomie 4,34% która ocenie Zarządu w sposób najlepszy odzwierciedla ryzyko i średnioważony koszt kapitału dla branży w której podmioty z Grupy Alumetal prowadzą działalność. W okresie rezydualnym przyjęto stopę wzrostu na poziomie 0%. W okresie prognozy wartości wynikają z przyjętej długookresowej strategii produkcji i działalności spółek produkcyjnych Grupy Alumetal opartej o założenia takie jak przyszłe zmiany w zakresie cen aluminium, surowców, energii oraz przyszłe przychody, koszty i przepływy pieniężne, średnioważony koszt kapitału jak również wpływ potencjalnych i już zatwierdzonych polskich i europejskich zmian regulacyjnych oraz przewidywana sytuacja makroekonomiczna, które są zależne od przyszłych warunków rynkowych i gospodarczych.

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

18. Pozostałe aktywa

18.1. Pozostałe aktywa finansowe

	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Pożyczki udzielone	–	35 000,00
Udziały w pozostałych jednostkach	–	10 000,00
Razem	–	45 000,00
- krótkoterminowe	–	35 000,00
- długoterminowe	–	10 000,00

Na dzień 31 grudnia 2017 roku aktywa finansowe dotyczyły pożyczek udzielonych dla Alumetal Kęty sp. z o.o. oraz udziałów w tej Spółce.

18.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFŚS	99 039,03	131 195,70
Ubezpieczenia	130 445,97	159 861,65
Usługi informatyczne	–	109 500,40
Razem	229 485,00	400 557,75
- krótkoterminowe	229 485,00	400 557,75
- długoterminowe	–	–

19. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 50 pracowników

na pełne etaty. Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

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

	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Środki pieniężne	475 986,03	525 552,75
Zobowiązania z tytułu Funduszu	376 947,00	394 357,05
Saldo po skompensowaniu	99 039,03	131 195,70

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	1 165 624,19	1 301 469,45
Wydatki bezzwrotne	1 184 484,12	1 212 533,55

20. Świadczenia pracownicze

20.1. Świadczenia emerytalne

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

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

	2018	2017
Na początek okresu na dzień 1 stycznia	858 170,17	642 619,40
Utworzenie / rozwiązanie rezerwy	441 489,87	410 130,94
Koszty wypłaconych świadczeń	-108 019,04	-194 580,17
Na koniec okresu na dzień 31 grudnia	1 191 641,00	858 170,17

20.2. Programy motywacyjne

Program II

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

- do 150.770 warrantów subskrypcyjnych serii A, które będą uprawniać ich posiadaczy do objęcia do 150.770 akcji serii D Spółki, w okresie od dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania

finansowego grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2018 r.;

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

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

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

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

Program III

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

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

Emisja warrantów subskrypcyjnych została (warranty serii D, E i F) skierowana do członków Zarządu oraz kluczowego personelu Grupy wskazanego przez Zarząd i zaakceptowanego przez Radę Nadzorczą. Osoby Uprawnione będą mogły wykonać uprawnienie do objęcia akcji Spółki po spełnieniu określonych warunków, w tym w szczególności pod warunkiem pozostawania przez daną Osobę Uprawnioną w stosunku pracy lub innym stosunku prawnym będącym podstawą wykonywania przez nią usług dla Spółki lub Spółek Zależnych, od dnia podpisania przez Osobę Uprawnioną ze Spółką umowy dotyczącej uczestnictwa w Programie Motywacyjnym III do dnia bezpośrednio poprzedzającego odpowiedni dzień wykonania prawa z warrantów subskrypcyjnych danej

serii. Ponadto wykonanie prawa z warrantów subskrypcyjnych będzie mogło nastąpić pod warunkiem: osiągnięcia odpowiedniego poziomu skonsolidowanej EBITDA przez Spółkę; osiągnięcia odpowiedniego poziomu znormalizowanego skonsolidowanego zysku netto przez Spółkę; osiągnięcia odpowiedniego wskaźnika zwrotu z akcji Spółki w stosunku do dynamiki zmian indeksu WIG.

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

- dla każdej z akcji serii G jej cena emisyjna wynosi 48,60 zł, która to kwota pomniejszona będzie o wypłaconą dywidendę brutto (w przeliczeniu na jedną akcję Spółki) za rok obrotowy 2017 (tj. kwotę 2,92 zł), za rok obrotowy 2018 oraz o wypłaconą lub uchwaloną dywidendę za rok obrotowy 2019;
- dla każdej z akcji serii H, jej cena emisyjna wynosi 48,60, która to kwota pomniejszona będzie o wypłaconą dywidendę brutto (w przeliczeniu na jedną akcję Spółki) za rok obrotowy 2017 (tj. kwotę 2,92 zł), za rok obrotowy 2018 i za rok obrotowy 2019 oraz o wypłaconą lub uchwaloną dywidendę za rok obrotowy 2020;
- dla każdej z akcji serii I jej cena emisyjna wynosi 48,60 zł, która to kwota pomniejszona będzie o wypłaconą dywidendę brutto (w przeliczeniu na jedną akcję Spółki) za rok obrotowy 2017 (tj. kwotę 2,92 zł), za rok obrotowy 2018, za rok obrotowy 2019 i za rok obrotowy 2020 oraz o wypłaconą lub uchwaloną dywidendę za rok obrotowy 2021.

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

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

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

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Kapitał z tytułu programu motywacyjnego II	–	–
Kapitał z tytułu programu motywacyjnego III	1 138 998,28	–

Rok zakończony dnia	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Koszt programu II	–	89 505,00
Koszt programu III	1 138 998,28	–

21. Zapasy

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Materiały i odpady (według ceny nabycia)	66 485 778,82	85 000 504,14
Produkcja w toku i półfabrykaty (według kosztu wytworzenia)	58 605 209,73	57 951 641,82
Produkty gotowe	51 653 386,20	46 311 403,52
Towary	37 096,11	37 096,11
Zaliczki na dostawy	–	337 812,87
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania, w tym:	176 781 470,86	189 638 458,46
<i>Odpis aktualizujący wartość zapasów</i>	<i>-846 458,68</i>	<i>-209 932,11</i>

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

22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	276 143 392,85	254 209 295,30
Należności budżetowe – z tytułu podatku od towarów i usług	9 931 232,45	7 984 810,74
Pozostałe należności od osób trzecich	140 094,50	80 103,05
Należność gwarancyjna*	890 957,66	–
Należności krótkoterminowe ogółem (netto), w tym:	287 105 677,46	262 274 209,09
<i>Odpis aktualizujący należności</i>	<i>-3 001 574,13</i>	<i>-7 898 310,73</i>
Należności krótkoterminowe brutto	290 107 251,59	270 172 519,82
 Należności długoterminowe:		
Należność gwarancyjna*	890 957,66	1 789 232,42

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

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

Factoring

Grupa zawarła 15 września 2014 r. umowę factoringową z Bankiem UniCredit Luxembourg S.A., który ustanowił factoring pełny na należnościach w EUR od jednego z klientów z Grupy Alumetal, w ryzyko tego klienta, bez regresu w stronę Grupy Alumetal, bez limitu (ograniczony w praktyce skalą współpracy z klientem), z możliwością elastycznego korzystania z usługi. Na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość zdyskontowanych faktur wyniosła 0,00 EUR (na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosiła 0,00 EUR).

Odpis aktualizujący wartość należności

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 3 001 574,13 PLN (na dzień 31 grudnia 2017 roku: 7 898 310,73 PLN) zostały objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	2018	2017
Odpis aktualizacyjny na dzień 1 stycznia	7 898 310,73	11 536 250,81
Zwiększenie	–	1 503 048,87
Wykorzystanie/rozwiązanie odpisów	<u>-4 896 736,60</u>	<u>-5 140 988,95</u>
Odpis aktualizacyjny na dzień 31 grudnia	3 001 574,13	7 898 310,73

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2018 roku
(w złotych)

	Razem	Bieżące	< 30 dni	Przeterminowane, lecz ściągane			
				31 – 90 dni	91 - 180 dni	181-365 dni	> 366 dni
31 grudnia 2018	276 283 487,35	248 527 917,28	27 349 658,66	405 911,41	–	–	–
31 grudnia 2017	254 289 398,35	233 527 400,21	20 627 306,12	120 102,66	14 589,36	–	–

Należności od Cimos d.d.

Zgodnie z opisaniem w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres zakończony 31 grudnia 2014 roku procesem restrukturyzacji Cimos d.d. i wynikającym z niego porozumieniem z kontrahentami w roku 2018 Grupa zanotowała wpływy dwóch kolejnych rat od Cimos d.d. w kwocie 92 415,60 EUR odpowiednio 25 kwietnia 2018 roku i 30 października 2018 roku. W konsekwencji Grupa rozwiązała odpis aktualizujący w wynikach roku 2018 w kwocie równej tym dwóm uzyskanym wpływom.

Do dnia zatwierdzenia sprawozdań finansowych Spółka nie otrzymała nowych informacji dotyczących postępowania naprawczego Cimos d.d. Na dzień 31 grudnia 2018 roku saldo należności od CIMOS d.d. objętych odpisem wynosi 92 415,61 EUR (na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiło 277 246,81 EUR).

Należności od jednostek Grupy Arche

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

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

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

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

W przypadku wykonania spłaty wierzytelności zgodnie z postanowieniami zawartymi w Protokole ustaleń ALUMETAL Poland sp. z o.o. zobowiązała się do umorzenia pozostałych 50% ogólnej kwoty wierzytelności objętych postępowaniem naprawczym. Strony uzgodniły również zmianę sposobu prowadzenia stosunków handlowych polegającą m. in. na dokonywaniu przez SIFA Technologies Société anonyme natychmiastowych

płatności bieżących zobowiązań. W przypadku braku dokonania spłaty zgodnie z Protokołem ustaleń wierzytelność ALUMETAL Poland sp. z o.o. miała zostać spłacona w pełnej wysokości w okresie objętym Planem naprawczym tj. do 2026 roku. Na dzień 31 grudnia 2017 roku wszystkie dwanaście rat zostało spłaconych, a pozostałe 50% wierzytelności zostało umorzono zgodnie z zapisami Protokołu ustaleń.

Spółka w dniu 27 kwietnia 2018 otrzymała od pełnomocnika procesowego jednostki zależnej ALUMETAL S.A. – ALUMETAL Poland sp. z o.o. wiadomość od Syndyka o nieściągalności wierzytelności od F.V.M. Technologies Société anonyme. Wobec powyższego ALUMETAL Poland sp. z o.o. w okresie zakończonym 31 grudnia 2018 roku umorzyła należności objęte odpisem od F.V.M. Technologies Société anonyme. Operacja ta nie miała wpływu na wynik finansowy Grupy w 2018 roku.

Należności od JN Metal

W dniu 5 czerwca 2017 roku Alumetal Poland Sp. z o.o. złożyła pozew do Sądu Okręgowego w Krakowie IX Wydział Gospodarczy w sprawie przeciwko firmie JN Metal Jerzy Nykiel o zapłatę z tytułu dostaw na kwotę 1 503 048,87 złotych. Na dzień 31 grudnia 2017 roku saldo należności JN Metal Jerzy Nykiel objętych odpisem zmniejszyło się w wyniku kompensat do poziomu 1 266 471,77 złotych. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego kwota należności JN Metal Jerzy Nykiel objętych odpisem wynosi 1 266 471,77 złotych. W dniu 7 marca 2018 roku w Sądzie Okręgowym w Krakowie odbyła się rozprawa w sprawie z powództwa Alumetal Poland Sp. z o.o. przeciwko JN Metal Jerzy Nykiel o zapłatę. Dnia 25 kwietnia 2018 roku Sąd Okręgowy w Krakowie zasądził na rzecz Alumetal Poland sp. z o.o. kwotę 1 266 471,77 złotych oraz koszty sądowe. W dniu 15 czerwca 2018 roku wpłynęła apelacja pozwanego, której pozwany nie opłacił bo złożył wniosek o zwolnienie z opłaty od apelacji. Dnia 25 lipca 2018 roku Sąd Okręgowy w Krakowie oddalił wniosek o zwolnienie od opłaty, na które pozwany się zażalił. Postanowieniem z 7 listopada 2018 roku Sąd Apelacyjny w Krakowie uchylił zaskarżone postanowienie i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania. 21 listopada 2018 roku pozwany został wezwany przez Sąd Okręgowy w Krakowie do uzupełnienia braków. 3 stycznia 2019 roku Sąd Okręgowy w Krakowie wydał postanowienie oddalające wniosek pozwanego o zwolnienie od kosztów. 4 lutego 2019 roku pozwany złożył zażalenie na odmowę zwolnienia od kosztów. 13 lutego 2019 roku Sąd Okręgowy w Krakowie wezwał pozwanego do uzupełnienia braków pisma.

W związku z dalszą ekspansją handlową Spółka podjęła decyzję o zmianie podejścia do zarządzania ryzykiem handlowym i w I półroczu 2016 roku zdecydowała się o podpisaniu umowy ubezpieczenia należności. Weryfikacją została objęta cała sprzedaż do jednostek niepowiązanych z wyjątkiem sprzedaży do trzech największych klientów Grupy Alumetal, a ubezpieczenie obowiązuje od 1 kwietnia 2016 roku. W II kwartale 2017 i 2018 roku podjęto decyzje o kontynuacji polityki ubezpieczania należności co na przestrzeni czasu dodatkowo poprawiło stopień pokrycia potrzeb Grupy w zakresie przyznawanych limitów ubezpieczeniowych. W konsekwencji ryzyko kredytowe Spółki zostało bardzo mocno ograniczone. Należy jednak podkreślić, iż zgodnie z zasadami panującymi w tego typu umowach część kwoty należności dla każdego z klientów nie podlega ubezpieczeniu ze względu na tzw. udział własny ubezpieczającego, a ponadto Zarząd Spółki, w świetle brzmienia umowy ubezpieczenia, ma prawo podjąć decyzję o sprzedaży powodującej występowanie należności od klientów w kwocie wyższej niż wysokość przyznanego przez ubezpieczycieli limitu.

23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2018 roku
(w złotych)

	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	28 940 480,30	6 729 406,17
Lokaty krótkoterminowe	6 000,00	6 000,00
Kredyty w rachunkach bieżących	-110 647 926,07	-97 407 976,35
Środki pieniężne wykazane w ramach rachunku przepływów pieniężnych	-81 701 445,77	-90 672 570,18

W saldzie środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2018 roku zawiera się kwota 7 468 492,81 zł zgromadzona na rachunkach VAT.

24. Kapitał podstawowy

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

Wartość nominalna akcji

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

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

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

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

procesie emisyjnym akcji serii E raportami bieżącymi nr 19/2016 z dnia 15 lipca 2016 roku, nr 20/2016 z dnia 15 lipca 2016 roku, nr 21/2016 z dnia 18 lipca 2016 roku, nr 22/2016 z dnia 18 lipca 2016 roku.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Prawa akcjonariuszy

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

Struktura akcjonariatu na dzień bilansowy:

	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
IPO 30 FIZAN A/S		
udział w kapitale	32,99%	32,99%
udział w głosach	32,99%	32,99%

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2018 roku
(w złotych)

Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander (wcześniej Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK)		
udział w kapitale	10,50%	10,50%
udział w głosach	10,50%	10,50%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny		
udział w kapitale	7,37%	7,37%
udział w głosach	7,37%	7,37%
Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny		
udział w kapitale	6,18%	6,18%
udział w głosach	6,18%	6,18%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”		
udział w kapitale	5,98%	–
udział w głosach	5,98%	–
Krzysztof Błasiak		
udział w kapitale	2,61%	2,59%
udział w głosach	2,61%	2,59%
Szymon Adamczyk		
udział w kapitale	1,79%	1,79%
udział w głosach	1,79%	1,79%
Przemysław Grzybek		
udział w kapitale	1,08%	1,08%
udział w głosach	1,08%	1,08%
Agnieszka Drzyżdzyk		
udział w kapitale	0,05%	0,05%
udział w głosach	0,05%	0,05%
Pozostali		
udział w kapitale	31,45%	37,45%
udział w głosach	31,45%	37,45%

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego:

21 marca 2019

IPO 30 FIZAN A/S		
udział w kapitale	32,99%	
udział w głosach	32,99%	

Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander
(wcześniej Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK)

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2018 roku
(w złotych)

udział w kapitale	10,50%
udział w głosach	10,50%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	
udział w kapitale	7,37%
udział w głosach	7,37%
Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny	
udział w kapitale	6,18%
udział w głosach	6,18%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	
udział w kapitale	5,98%
udział w głosach	5,98%
Krzysztof Błasiak	
udział w kapitale	2,61%
udział w głosach	2,61%
Szymon Adamczyk	
udział w kapitale	1,79%
udział w głosach	1,79%
Przemysław Grzybek	
udział w kapitale	1,08%
udział w głosach	1,08%
Agnieszka Drzyżdzyk	
udział w kapitale	0,05%
udział w głosach	0,05%
Pozostali	
udział w kapitale	31,45%
udział w głosach	31,45%

25. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy powstał z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych w kwocie 515 983,10 złotych z nadwyżki ceny emisyjnej akcji serii D, E i F ponad ich wartość nominalną w łącznej kwocie 11 920 851,45 złotych, a także z nadwyżek z podziału zysku ponad wymagany ustawowo odpis w kwocie 317 280 854,16 złotych na dzień 31 grudnia 2018 roku, (na dzień 31 grudnia 2017 roku nadwyżka z podziału zysku ponad wymagany ustawowo wyniosła 289 134 146,96 złotych).

25.1. Niepodzielony zysk (strata) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

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

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

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

25.2. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dywidendy wypłacone

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

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

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

Wartość dywidendy na jedną akcję uchwalonej do wypłaty za rok 2017 wyniosła 2,92 zł.

Dywidendy zaproponowane do wypłaty

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2018 roku
(w złotych)

26. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	Udostępniony limit	Waluta limitu*	Termin zapadalności	Wykorzystany limit w PLN 31 grudnia 2018	Wykorzystany limit w PLN 31 grudnia 2017
Limit łączny dla kilku spółek grupy w banku ING Bank Śląski S.A. oprocentowany wg LIBOR 1M (USD) + marża, WIBOR 1M (PLN) + marża, EURIBOR 1M (EUR) + marża	36 000 000,00**	PLN*	19.06.2019	32 464 326,79	7 002 037,60
Limit łączny dla kilku spółek grupy w DNB Bank Polska S.A. oprocentowany WIBOR 1M (PLN) + marża, EURIBOR 1M (EUR) + marża, BUBOR 1M (HUF) + marża LIBOR 1M (USD) + marża	40 000 000,00	PLN*	28.06.2019	29 018 054,81	36 392 901,56
Limit dla kilku spółek grupy w Banku Handlowym w Warszawie S.A. oprocentowany wg LIBOR 1M (USD) + marża, WIBOR 1M (PLN) + marża, LIBOR 1M (EUR) + marża, BUBOR 1M (HUF) + marża	54 000 000,00	PLN*	17.05.2019	44 323 109,82	48 141 304,56
Limit dla Alumetal Group Hungary Kft w Citibank Europe Hungarian Branch Office oprocentowany wg, EURIBOR O/N (EUR) + marża, BUBOR O/N (HUF) + marża	1 850 000,00	EUR*	16.08.2019	4 842 434,65	5 871 732,63
Część krótkoterminowa kredytu inwestycyjnego w wysokości 10 mln EUR udzielonego Alumetal S.A. przez bank ING Bank Śląski S.A. oprocentowanego wg stopy EURIBOR 1M + marża przeznaczonego na finansowanie inwestycji budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech****	10 000 000,00***	EUR	14.10.2022	8 617 200,00	9 055 023,90
Razem część krótkoterminowa				119 265 126,07	106 463 000,25
Część długoterminowa kredytu inwestycyjnego w wysokości 10 mln EUR udzielonego Alumetal S.A. przez ING Bank Śląski S.A. w kwocie 10 mln EUR, oprocentowanego wg stopy EURIBOR 1 M + marża przeznaczonego na finansowanie inwestycji budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech****	10 000 000,00***	EUR	14.10.2022	24 329 400,00	31 957 435,80
Razem				143 594 526,07	138 420 436,05

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2018 roku
(w złotych)

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku:

Rodzaj zobowiązania	Wierzyciel	Rodzaj zabezpieczonego majątku	Wartość zastawionego majątku*
Hipoteka kaucyjna	ING Bank Śląski S.A.	środki trwale w budowie, budynki, budowle, prawo wieczystego użytkowania gruntu	69 041 012,78
Hipoteka umowna	ING Bank Śląski S.A.	środki trwale w budowie, budynki, budowle, prawo wieczystego użytkowania gruntu	10 038 619,40
Hipoteka kaucyjna	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	środki trwale w budowie, budynki, budowle, prawo wieczystego użytkowania gruntu	20 838 845,80
Cesja wierzytelności	ING Bank Śląski S.A.	należności	46 292 200,37
Cesja wierzytelności	DNB Bank Polska S.A.	należności	6 191 764,09
Zastaw	Bank Handlowy SA	środki trwale	490 986,49
Zastaw	ING Bank Śląski S.A.	środki trwale	4 004 198,12
Zastaw	ING Bank Śląski S.A.	surowce czyste i złomowe	4 826 351,75
Zastaw	DNB Bank Polska S.A.	surowce złomowe, półfabrykaty złomowe, wyroby gotowe	45 000 000,00
Zastaw	Bank Handlowy SA	surowce złomowe	11 953 137,25

*na bazie wartości księgowej

Na dzień 31 grudnia 2017 roku:

Rodzaj zobowiązania	Wierzyciel	Rodzaj zabezpieczonego majątku	Wartość zastawionego majątku*
Hipoteka kaucyjna	ING Bank Śląski S.A.	środki trwale w budowie, budynki, budowle, prawo wieczystego użytkowania gruntu	59 857 934,44
Hipoteka umowna	ING Bank Śląski S.A.	środki trwale w budowie, budynki, budowle, prawo wieczystego użytkowania gruntu	8 346 931,04
Hipoteka kaucyjna	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	środki trwale w budowie, budynki, budowle, prawo wieczystego użytkowania gruntu	21 409 780,85

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2018 roku
(w złotych)

Cesja wierzycelności	ING Bank Śląski S.A.	należności	42 719 148,10
Cesja wierzycelności	DNB Bank Polska S.A.	należności	6 934 620,29
Zastaw	Bank Handlowy SA	środki trwałe	986 838,13
Zastaw	ING Bank Śląski S.A.	środki trwałe	4 819 988,60
Zastaw	ING Bank Śląski S.A.	surowce złomowe	nie więcej niż 6 000 000,00
Zastaw	DNB Bank Polska S.A.	surowce złomowe, półfabrykaty złomowe, wyroby gotowe	nie więcej niż 45 000 000,00
Zastaw	Bank Handlowy SA	surowce złomowe	nie więcej niż 16 000 000,00

*na bazie wartości księgowej

Zabezpieczeniem długoterminowego kredytu inwestycyjnego udzielonego Alumetal S.A. przez ING Bank Śląski S.A. w kwocie 10 000 000,00 EUR przeznaczonego na finansowanie inwestycji budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech jest hipoteka na nieruchomości w zakładzie produkcyjnym Alumetal Poland sp. z o.o. w Nowej Soli, której wartość księgowa netto na dzień 31 grudnia 2018 wynosi 46 111 777,59 zł (na dzień 31 grudnia 2017 wyniosła 47 523 687,99 zł).

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

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

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

Alumetal SA oraz Alumetal Poland sp. z o.o. w 2018 roku udzieliły poręczeń i gwarancji za zobowiązania handlowe Alumetal Group Hungary Kft na rzecz dostawców węgierskiej spółki. Łączna wartość tych poręczeń wyniosła na dzień 31 grudnia 2018 roku równowartość 2 038 023,66 zł (na dzień 31 grudnia 2017 wyniosła 2 498 154,42 zł).

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

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

27. Rezerwy

27.1. Zmiany stanu rezerw

	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	858 170,17	858 170,17
Utworzone/rozwiązane w ciągu roku obrotowego	441 489,87	441 489,87
Wykorzystane	-108 019,04	-108 019,04
Na dzień 31 grudnia 2018 roku	1 191 641,00	1 191 641,00
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2018 roku	311 715,00	311 715,00
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2018 roku	879 926,00	879 926,00
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	642 619,40	642 619,40
Utworzone/rozwiązane w ciągu roku obrotowego	410 130,94	410 130,94
Wykorzystane	-194 580,17	-194 580,17
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	858 170,17	858 170,17
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2017 roku	134 297,61	134 297,61
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2017 roku	723 872,56	723 872,56

27.2. Rezerwa na toczące się postępowania sądowe

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

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

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

	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	146 341 623,32	157 977 065,86
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwróconego	2 956 254,05	2 315 137,73
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	2 229 869,10	2 231 759,92
Zobowiązania inwestycyjne	1 980 966,86	1 844 833,40
Inne zobowiązania	553 477,61	354 470,10
Razem	154 062 190,94	164 723 267,01

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2018 roku
(w złotych)

Alumetal Poland sp. z o.o. podpisał umowę o współpracy w dnia 28 czerwca 2011 roku (z późniejszymi zmianami) z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. dotycząca współpracy pomiędzy stronami w zakresie nabywania przez Bank, na podstawie odrębnych umów, wierzytelności handlowych względem ALUMETAL Poland sp. z o.o. przysługujących jej kontrahentom, z łącznym limitem 7 mln zł (factoring pełny dla dostawców realizowany na ich koszt).

28.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Podatek VAT	206 323,70	277 403,27
Podatek dochodowy od osób fizycznych	758 571,87	795 415,07
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	2 526 436,62	2 517 457,84
PFRON	53 944,47	35 998,00
Akcyza	28 136,00	25 585,00
Inne	701,94	-
Razem	3 574 114,60	3 651 859,18
- krótkoterminowe	3 574 114,60	3 651 859,18
- długoterminowe	-	-

28.3. Rozliczenia międzyokresowe

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
- niewykorzystanych urlopów	680 816,83	568 942,91
- premii dla pracowników, w tym bonus roczny	903 000,00	324 000,00
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:		
- dotacji	27 795 511,80	29 180 415,31
Razem	29 379 328,63	30 073 358,22
- krótkoterminowe	4 587 463,33	3 923 449,02
- długoterminowe	24 791 865,30	26 149 909,20

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 topliwych gazowych i budowa instalacji oczyszczania gazów dla pieców topliwych, pieców odstojowych i pras do zgarów – dofinansowanie w kwocie 5 952 500,00 złotych;
 - Wzrost konkurencyjności przedsiębiorstwa poprzez budowę pieca do topienia złomu aluminium PIT-6000 oraz unowocześnienie laboratorium jakościowego” – dofinansowanie w kwocie 1 151 281,44 złotych;
- b) dofinansowanie w ramach programu operacyjnego „Infrastruktura i Środowisko 2007-2013” związane z realizacją zadania inwestycyjnego „Budowa zakładu przerobu złomu, odpadów aluminiowych i produkcji stopów odlewniczych-etap I” w kwocie 20 000 000,00 złotych.

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

Ponadto w 2014 roku Alumetal Group Hungary Kft. otrzymała od rządu węgierskiego wiążącą ofertę na dotację gotówkową dla tego przedsięwzięcia i ją zaakceptowała, a umowa wsparcia zawarta w tym zakresie weszła ostatecznie formalnie w życie dnia 2 lutego 2016 roku. W I kwartale 2018 roku oraz w I kwartale 2019 roku podpisano aneksy modyfikujące treść umowy w zakresie zobowiązań beneficjenta odnośnie zatrudnienia, zmieniające sposób zabezpieczenia umowy oraz terminu zakończenia realizacji przedsięwzięcia. W przypadku dotacji gotówkowej Alumetal Group Hungary Kft aktualnie zobowiązaniem spółki jest: (i) wybudowanie zakładu o zdolnościach produkcyjnych co najmniej 55 000 ton rocznie (zobowiązanie zostało już zrealizowane) (ii) zatrudnienie 100 osób średniorocznie począwszy od roku 2019 do roku 2025 (w tym co najmniej 2,7 % pracowników powinno mieć wyższe wykształcenie) z jednoczesnym utrzymaniem łącznego funduszu płac na określonym poziomie; (iii) utrzymanie trwałości projektu przez co najmniej 7 lat; (iv) realizacja przychodów ze sprzedaży na określonym poziomie oraz (v) uruchomienie zakładu nie później niż 31 grudnia 2018 r. Pomoc publiczna na Węgrzech może być utracona bądź cofnięta w przypadku gdy Alumetal Group Hungary Kft. nie będzie realizował powyższych zobowiązań lub zobowiązań w zakresie prawa pracy, ochrony środowiska lub w zakresie prawa podatkowego. Wypełnienie warunków koniecznych do spełnienia w celu trwałego skorzystania z ulgi, według stanu wiedzy Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostaje niezagrażone.

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Alumetal Group Hungary otrzymała trzynastcie zaliczek z tytułu podpisanej umowy dotacji: 20 września 2016 roku kwotę 197 781 071,00 HUF, 13 grudnia 2016 roku kwotę 587 019 329,00 HUF, 20 marca 2017 roku kwotę 154 511 670,00 HUF, 20 czerwca 2017 roku kwotę 59 609 726,00 HUF, 21 lipca 2017 roku kwotę 30 453 981,00 HUF, 21 lipca 2017 roku kwotę 33 440 937,00 HUF, 31 lipca 2017 roku kwotę 139 506 710,00 HUF, 18 sierpnia 2017 roku 101 039 459,00 HUF, 21 listopada 2017 kwotę 26 522 749,00 HUF, 20 marca 2018 kwotę 116 454 833,00 HUF, 20 kwietnia 2018 kwotę 22 567 461,00 HUF, 13 lipca 2018 kwotę 2 961 233,00 HUF oraz 18 grudnia 2018 kwotę 5 377 852,00 HUF.

Suma wypłaconych w latach 2016-2018 trzynastu rat zaliczkowych dotacji wyniosła łącznie 1 477 247 011 HUF czyli równowartość 20 467 610,49 zł.

29. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2018 roku zobowiązania kontraktowe Grupy do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwale wynosiły 17 702 553,49 zł. Największą pozycję stanowiły zobowiązania wynikające z zawartych umów na realizację inwestycji „Modernizacja zakładu w Kętach” w Alumetal Poland sp. z o.o. Zakład Kęty w wysokości 13 116 106,94 zł.

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

30. Zobowiązania i inne aktywa warunkowe

30.1. Sprawy sądowe

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

30.2. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania

wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

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

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

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

31. Informacje o podmiotach powiązanych

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Grupa wykazywała w bilansie 35 000,00 zł z tytułu pożyczki udzielonej jednostce powiązanej Alumetal Kęty sp. z o.o. W ramach procesu sprzedaży tej spółki pożyczka została umorzona.

31.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązаныmi zawierane są na warunkach rynkowych.

31.2. Pożyczki udzielone członkom Zarządu

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

31.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

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

31.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

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

¹Pan Marek Kacprowicz powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu z dniem 3.10.2018 roku.

²Pan Szymon Adamczyk pełnił funkcję Prezesa Zarządu do dnia 30.09.2018 roku.

Członkowie Zarządu objęci byli także w analizowanym okresie programami motywacyjnymi opisanymi w punkcie 20.2

Rada Nadzorcza

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

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

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

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

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

32. Dodatkowe informacje objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Na pozycję *Pozostałe (w tym koszty programu motywacyjnego)* w części operacyjnej sprawozdania z przepływów pieniężnych w 2018 roku w kwocie 1 315 168,95 zł składają się:

- koszt programu motywacyjnego w kwocie 1 138 998,28 zł,
- zrealizowana strata z transakcji terminowych w kwocie 6 784,90 zł,
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej w kwocie 169 385,76 zł.

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

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

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

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

Rodzaj usługi	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018*</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017*</i>
Obowiązkowe badanie skonsolidowanego oraz jednostkowych sprawozdań finansowych	100 000,00	105 000,00
Przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych	50 000,00	50 000,00
Razem	150 000,00	155 000,00

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

Ponadto kwota za obowiązkowe badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Alumetal Group Hungary Kft. za 2018 rok przeprowadzonego przez Ernst & Young Konyvvizsgáló Kft. wyniosła 12.000,00 EUR (za 2017 rok 9.000,00 EUR).

34. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

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

Korzystanie z powyższych instrumentów generuje przede wszystkim następujące rodzaje ryzyka:

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

34.1. Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na zysk lub stratę brutto
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018		
PLN	+ 0,50%	+25 tys. zł
EUR	+0,25 %	-320 tys. zł
HUF	+0,25%	-23 tys. zł
PLN	- 0,50%	-25 tys. zł
EUR	- 0,25%	+320 tys. zł
HUF	-0,25%	+23 tys. zł
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017		
PLN	+ 0,50%	-30 tys. zł
EUR	+0,25 %	-285 tys. zł

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2018 roku
(w złotych)

HUF	+0,25%	-8 tys. zł
PLN	- 0,50%	30 tys. zł
EUR	- 0,25%	285 tys. zł
HUF	- 0,25%	+8 tys. zł

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

34.2. Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji związanych z bieżącą działalnością. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez spółki Grupy sprzedaży i zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny.

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa miała zawarte transakcje terminowe typu forward na sprzedaż waluty EUR za PLN na łączną kwotę 18 200 000 EUR (14 200 000 EUR na dzień 31 grudnia 2017 roku). Ponadto Grupa miała zawarte transakcje terminowe na zakup USD za PLN w łącznej kwocie 1 040 000 USD (na koniec 2017 roku 846 000 USD).

W związku z realizacją projektu na Węgrzech Grupa od roku 2015 zaczęła notować również pewne ryzyko walutowe w zakresie kursów HUF/PLN oraz (zwłaszcza) EUR/HUF. Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa miała zawarte transakcje terminowe typu forward na sprzedaż waluty EUR za HUF na łączną kwotę 1 300 000 EUR (3 450 000 EUR na dzień 31 grudnia 2017 roku).

Daty zapadalności otwartych kontraktów upływały w terminie do 3 miesięcy od daty bilansowej.

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

	Wzrost/ spadek kursu walutowego	Wpływ na zysk/stratę brutto
31 grudnia 2018 – EUR/PLN	+ 5%	+3112 tys. zł
	- 5%	-3112 tys. zł
31 grudnia 2018 – USD/PLN	+ 5%	-228 tys. zł
	- 5%	228 tys. zł

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2018 roku
(w złotych)

31 grudnia 2018 – EUR/HUF	+ 5%	-1506 tys. zł
	- 5%	1506 tys. zł
31 grudnia 2017 – EUR/PLN	+ 5%	+4 715 tys. zł
	- 5%	-4 715 tys. zł
31 grudnia 2017 – USD/PLN	+ 5%	-239 tys. zł
	- 5%	+239 tys. zł
31 grudnia 2017 – EUR/HUF	+ 5%	-4 028 tys. zł
	- 5%	+4 028 tys. zł

34.3. Ryzyko cen towarów

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

34.4. Ryzyko kredytowe

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

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

W związku z dalszą ekspansją handlową Spółka podjęła decyzję o zmianie podejścia to zarządzania ryzykiem handlowym i w I półroczu 2016 roku zdecydowała się o podpisaniu umowy ubezpieczenia należności. Weryfikacją została objęta cała sprzedaż do jednostek niepowiązanych z wyjątkiem sprzedaży do trzech największych klientów Grupy Alumetal a ubezpieczenie obowiązywało od 1 kwietnia 2016 roku. W II kwartale 2017 i 2018 roku podjęto decyzję o kontynuacji współpracy w sferze ubezpieczeniowej, co dodatkowo poprawiło stopień pokrycia potrzeb Grupy w zakresie przyznawanych limitów ubezpieczeniowych. W konsekwencji ryzyko kredytowe Spółki zostało bardzo mocno ograniczone (Grupa planuje w dalszym ciągu ubezpieczać należności w kolejnych latach). Należy jednak podkreślić, iż zgodnie z zasadami panującymi w tego typu umowach część kwoty należności dla każdego z klientów nie podlega ubezpieczeniu ze względu na tzw. udział własny ubezpieczającego, a ponadto Zarząd Spółki, w świetle brzmienia umowy ubezpieczenia, ma prawo podjąć decyzję o sprzedaży powodującej występowanie należności od klientów w kwocie wyższej niż wysokość przyznanego przez ubezpieczyciela limit, co wiąże się z większym ryzykiem kredytowym niż w pozostałych obszarach.

Powyższe podejście umożliwia intensywny rozwój ilościowy i geograficzny sprzedaży Grupy bez zwiększania ryzyka kredytowego działania. Fakt ubezpieczania należności oraz stosunkowo szeroka i rozdrobniona paleta klientów, a także bardzo dobra sytuacja finansowa Grupy powodują, iż ryzyko kredytowe jest bardzo ograniczone. Szczegółowe dane dotyczące struktury wiekowej wierzytelności oraz odpisu aktualizującego przedstawiono w nocie 22.

34.5. Ryzyko związane z płynnością

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

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

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

Począwszy od 2018 roku, w związku z ogłoszoną nową strategią działania, Grupa zintensyfikowała swoją politykę dywidendową deklarując w najbliższych latach wypłatę dywidendy na poziomie minimum 70% znormalizowanego skonsolidowanego zysku netto. Podejście to może istotnie wpływać na zaangażowanie finansowe Grupy, jednak biorąc pod uwagę fakt skorelowania tej zmiany z zamierzeniami zawartymi w nowym planem strategicznym oraz relatywnie niskim poziomem zadłużenia Grupy, nie stanowi to istotnego zagrożenia dla jej płynności finansowej.

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

	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
31 grudnia 2018					
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania finansowe	154 062 190,94	–	–	–	154 062 190,94
Kredyty w rachunku bieżącym	–	110 647 926,07	–	–	110 647 926,07
Kredyt inwestycyjny	2 154 300,00	6 462 900,00	24 329 400,00	–	32 946 600,00*
31 grudnia 2017					
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania finansowe	164 723 267,01	–	–	–	164 723 267,01
Kredyty w rachunku bieżącym	–	97 407 976,35	–	–	97 407 976,35
Kredyt inwestycyjny	2 786 161,20	6 268 862,70	31 957 435,80	–	41 012 459,70*

*kwota ta nie jest bezpośrednim elementem zarządzania bieżącą płynnością, gdyż stanowi (jak wskazano w nocie 26) zobowiązanie długoterminowe z tytułu kredytu zaciągniętego na finansowanie inwestycji na Węgrzech

35. Instrumenty finansowe

35.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

	Kategoria zgodnie z MSSF9 / MSR39	Wartość bilansowa	
		31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
<i>Aktywa finansowe</i>			
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	AFwgZK / PiN	–	35 000,00
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	AFwgZK / PiN	278 065 402,67	256 078 630,77
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	216 634,17	632 572,53
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFwgZK / WwWGpWF	28 946 480,30	6 735 406,17
Razem		307 228 517,14	263 481 609,47

	Kategoria zgodnie z MSSF9 / MSR39	Wartość bilansowa	
		31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
<i>Zobowiązania finansowe</i>			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	ZFwgZK / PZFwgZK	143 594 526,07	138 420 436,05
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	ZFwgZK / PZFwgZK	154 062 190,94	164 723 267,01
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	–	–
Razem		297 656 717,01	303 143 703,06

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

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik, będącymi w posiadaniu Grupy Kapitałowej były instrumenty pochodne – kontrakty walutowe forward. Wszystkie one zaliczają się do drugiego poziomu w hierarchii wartości godziwej opisanej w nocie 8.2.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2018 roku
(w złotych)

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018

	Kategoria zgodnie z MSSF 9	Przychody /(koszty) z tytułu odsetek	Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/(utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski /(straty) z tytułu wyceny	Zyski /(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe	Razem
Aktywa finansowe								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	AFwgZK	41 408,85	9 451 644,51	731 795,83	–	–	–	10 224 849,19
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	–	-6 791,76	–	-415 324,36	–	–	-422 116,12
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFwgZK	164 240,89	23 255,66	–	–	–	–	164 240,89
Zobowiązania finansowe								
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	ZFwgZK	-944 358,88	-5 536 350,92	–	–	–	–	-6 480 709,80
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	ZFwgZK	-17 325,22	-2 894 297,86	–	–	–	–	-2 911 623,08
Razem		-756 034,36	1 014 203,97	731 795,83	-415 324,36	–	–	574 641,08

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2018 roku
(w złotych)

Rok zakończony 31 grudnia 2017

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody /(koszty) z tytułu odsetek	Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/(utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski /(straty) z tytułu wyceny	Zyski /(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe	Razem
Aktywa finansowe								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	43 527,58	-10 064 161,22	693 867,78	-	-	-	-9 326 765,86
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	-	-	-	954 201,05	-	-	954 201,05
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	21 026,35	-	-	-	-	-	21 026,35
Zobowiązania finansowe								
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	-1 040 555,97	-182 384,71	-	-	-	-	-1 222 940,68
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	-16 880,76	5 825 211,12	-	-	-	-	5 808 330,36
Razem		-992 882,80	-4 421 334,81	693 867,78	954 201,05	-	-	-3 766 148,78

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2018 roku
(w złotych)

35.3. Zmiany zobowiązań wynikających z działalności finansowej

Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku

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

35.4. Ryzyko stopy procentowej

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

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

31 grudnia 2018 roku

Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	powyżej 3 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	28 946 480,30	–	–	–	28 946 480,30
Kredyty w rachunku bieżącym	110 647 926,07	–	–	–	110 647 926,07
Kredyt inwestycyjny	8 617 200,00	8 617 200,00	8 617 200,00	7 095 000,00	32 946 600,00
Razem	148 211 606,37	8 617 200,00	8 617 200,00	7 095 000,00	172 541 006,37

31 grudnia 2017 roku

Oprocentowanie zmienne

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

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres

do upływu terminu zapadalności/ wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Grupy, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

36. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	143 594 526,07	138 420 436,05
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	154 062 190,94	164 723 267,01
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-28 946 480,30	-6 735 406,17
Zadłużenie ogółem netto	268 710 236,71	296 408 296,89
Kapitał własny	533 744 726,38	503 811 264,46
Kapitał i zadłużenie ogółem netto	802 454 963,09	800 219 561,35
Wskaźnik dźwigni (Kapitał własny/ Kapitał i zadłużenie ogółem netto)	67%	63%

37. Struktura zatrudnienia

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Zarząd Jednostki Dominującej	4	3
Zarządy Jednostek z Grupy	3	4
Administracja i logistyka	113	105
Pion handlowy	13	15
Pion produkcji	567	568
Razem	700	695

38. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

Sprawozdanie finansowe składa się z:

Sprawozdania z całkowitych dochodów.....	str. 5
Sprawozdania z sytuacji finansowej.....	str. 7
Sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	str. 9
Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym	str. 11
Zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających	str. 13-89

Marek Kacprowicz Prezes Zarządu

Krzysztof Błasiak Wiceprezes Zarządu

Przemysław Grzybek Członek Zarządu

Agnieszka Drzyżdzyk Członek Zarządu

Krzysztof Furtak Główny Księgowy

Kęty, 21 marca 2019 roku