

**ALUMETAL S.A.**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU  
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2014 roku  
(w złotych)

---

Spis treści	
Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	5
Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	7
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	9
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	11
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające .....	12
1. Informacje ogólne .....	12
2. Skład Zarządu Spółki .....	12
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	12
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	12
4.1. Profesjonalny osąd .....	12
4.2. Niepewność szacunków i założeń .....	13
5. Zmiana szacunków .....	14
6. Zastosowanie międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej po raz pierwszy .....	14
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	17
7.1. Oświadczenie o zgodności .....	17
7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych .....	17
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	17
9. Istotne zasady rachunkowości .....	20
9.1. Wycena do wartości godziwej .....	20
9.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	21
9.3. Rzeczowe aktywa trwałe .....	21
9.4. Wartości niematerialne .....	22
9.5. Leasing .....	23
9.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	23
9.7. Koszty finansowania zewnętrznego .....	24
9.8. Aktywa finansowe.....	24
9.9. Utrata wartości aktywów finansowych .....	25
9.9.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu .....	25
9.9.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu .....	25
9.9.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży .....	26
9.10. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia .....	26
9.11. Zapasy .....	26
9.12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	26
9.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	27
9.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne .....	27
9.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	27
9.16. Rezerwy .....	28
9.17. Odprawy emerytalne .....	28
9.18. Programy motywacyjne .....	28
9.19. Przychody .....	28
9.19.1. Sprzedaż towarów, produktów, materiałów i odpadów.....	28
9.19.2. Sprzedaż usług .....	29
9.19.3. Odsetki .....	29
9.19.4. Dywidendy .....	29
9.19.5. Dotacje rządowe.....	29
9.20. Podatki .....	29

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2014 roku  
(w złotych)

---

9.20.1. Podatek bieżący .....	29
9.20.2. Podatek odroczony .....	29
9.20.3. Podatek od towarów i usług .....	30
9.21. Zysk netto na akcję .....	30
10. Przychody i koszty .....	31
10.1. Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i odpadów, towarów i usług .....	31
10.2. Koszty według rodzajów .....	31
10.3. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie .....	32
10.4. Koszty świadczeń pracowniczych .....	32
10.5. Pozostałe przychody operacyjne .....	32
10.6. Pozostałe koszty operacyjne .....	33
10.7. Przychody finansowe .....	33
10.8. Koszty finansowe .....	33
11. Podatek dochodowy .....	34
11.1. Obciążenie podatkowe .....	34
11.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej .....	34
11.3. Odroczony podatek dochodowy .....	35
12. Zysk przypadający na jedną akcję .....	36
13. Wartości niematerialne .....	37
14. Rzeczowe aktywa trwałe .....	39
15. Pozostałe aktywa .....	41
15.1. Pozostałe aktywa finansowe .....	41
15.2. Pozostałe aktywa niefinansowe .....	42
16. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS .....	42
17. Świadczenia pracownicze .....	42
17.1. Świadczenia emerytalne .....	42
17.2. Programy motywacyjne .....	43
18. Zapasy .....	44
19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	44
20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	45
21. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe .....	45
21.1. Kapitał podstawowy .....	45
22. Kapitał zapasowy .....	47
22.1. Niepodzielony zysk (strata) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy .....	47
22.2. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	47
23. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	48
24. Rezerwy .....	49
24.1. Zmiany stanu rezerw .....	49
24.2. Rezerwa na skutki toczącego się postępowania podatkowego .....	49
24.3. Rezerwa na toczące się postępowania sądowe .....	50
25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .....	50
25.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe) .....	50
25.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe .....	51
25.3. Rozliczenia międzyokresowe .....	51
26. Zobowiązania inwestycyjne .....	51
27. Zobowiązania i aktywa warunkowe .....	51
27.1. Sprawy sądowe .....	51
27.2. Rozliczenia podatkowe .....	51
28. Informacje o podmiotach powiązanych .....	52

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2014 roku  
(w złotych)

---

28.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	52
28.2. Pożyczka udzielona członkowi Rady Nadzorczej i Zarządu.....	52
28.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	52
28.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy .....	53
29. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych .....	53
30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	53
30.1. Ryzyko stopy procentowej.....	54
30.2. Ryzyko walutowe.....	54
30.3. Ryzyko kredytowe .....	54
30.4. Ryzyko związane z płynnością .....	54
31. Instrumenty finansowe .....	55
31.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	55
31.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych.....	56
31.3. Ryzyko stopy procentowej.....	58
32. Zarządzanie kapitałem.....	58
33. Struktura zatrudnienia .....	59
34. Wpływ reorganizacji Grupy na działalność finansową Spółki .....	59
35. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych .....	60
36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	61

Kęty, 11 marca 2015 roku

Szymon Adamczyk	Prezes Zarządu	.....
-----------------	----------------	-------

Krzysztof Błasiak	Wiceprezes Zarządu	.....
-------------------	--------------------	-------

Przemysław Grzybek	Członek Zarządu	.....
--------------------	-----------------	-------

Krzysztof Furtak	Główny Księgowy	.....
------------------	-----------------	-------

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2014 roku  
(w złotych)

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i odpadów, towarów i usług	10.1	10 348 567,32	430 662 732,72
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>10 348 567,32</b>	<b>430 662 732,72</b>
Koszt własny sprzedaży	10.2	-9 057 288,58	-411 556 146,51
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>1 291 278,74</b>	<b>19 106 586,21</b>
Pozostałe przychody operacyjne	10.5	1 793 170,05	1 741 370,51
Koszty sprzedaży	10.2	–	-6 844 382,21
Koszty ogólnego zarządu	10.2	-4 142 119,07	-6 410 865,89
Pozostałe koszty operacyjne	10.6	-592 596,44	-521 193,71
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>-1 650 266,72</b>	<b>7 071 514,91</b>
Przychody finansowe	10.7	3 172 128,52	18 891 538,33
Koszty finansowe	10.8	-49 128,48	-788 276,70
<b>Zysk brutto</b>		<b>1 472 733,32</b>	<b>25 174 776,54</b>
Podatek dochodowy	11	56 175,09	-1 755 785,17
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>1 528 908,41</b>	<b>23 418 991,37</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		–	–
Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej		–	–
<b>Zysk/(strata) netto za rok obrotowy</b>		<b>1 528 908,41</b>	<b>23 418 991,37</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		–	–
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>		<b>1 528 908,41</b>	<b>23 418 991,37</b>

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2014 roku  
(w złotych)

---

		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Zysk na jedną akcję:	12		
- podstawowy z zysku za rok obrotowy		0,10	1,55
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy		0,10	1,55
- rozwodniony z zysku za rok obrotowy*		0,10	1,55
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy*		0,10	1,55

\*w przypadku danych dla 2013 roku uwzględniona ilość akcji przypadająca na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, a w przypadku danych dla roku 2014 roku uwzględniona ilość akcji przypadająca na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zwiększona o maksymalną potencjalną ilość akcji z programu motywacyjnego na lata 2014-2016 (czyli o 452 310 akcji)

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2014 roku  
(w złotych)

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>	<i>1 stycznia 2013</i>
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Wartości niematerialne	13	1 789 921,74	1 968 270,38	2 145 286,24
Rzeczowe aktywa trwałe	14	4 698 192,16	5 043 238,90	48 541 995,98
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	15.1	176 923 237,30	196 377 025,30	83 521 100,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11.3	–	–	–
		<b>183 411 351,20</b>	<b>203 388 534,58</b>	<b>134 208 382,22</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	18		–	30 127 524,60
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19	2 940 703,86	2 757 824,08	72 284 935,09
Pozostałe aktywa finansowe	15.1	20 000,00	15 000,00	21 953 934,54
Pozostałe aktywa niefinansowe	15.2	30 807,86	21 217,48	49 300,77
Należności z tytułu podatku dochodowego	19	29 581,00	–	75 389,00
Pochodne instrumenty finansowe	31.1	–	–	72 817,56
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	6 464,04	3 351,64	2 087,46
		<b>3 027 556,76</b>	<b>2 797 393,20</b>	<b>124 565 989,02</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>186 438 907,96</b>	<b>206 185 927,78</b>	<b>258 774 371,24</b>

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2014 roku  
(w złotych)

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej (c.d.)

	Nota	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	1 stycznia 2013
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>				
Kapitał podstawowy	21.1	1 507 744,00	1 507 744,00	1 507 744,00
Kapitał zapasowy	22	166 388 882,86	163 093 231,95	141 064 247,52
Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego		1 104 422,90	1 317 847,34	867 951,00
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	22.1	13 368 132,85	34 702 344,73	33 312 337,79
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>182 369 182,61</b>	<b>200 621 168,02</b>	<b>176 752 280,31</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Rezerwy	24	79 582,60	100 113,49	684 721,24
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11.3	391 584,87	447 759,96	3 080 114,11
Rozliczenia międzyokresowe	25.3	–	–	3 256 391,29
		<b>471 167,47</b>	<b>547 873,45</b>	<b>7 021 226,64</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	23	1 057 525,53	703 410,38	34 817 529,84
Rezerwy	24	745 003,99	1 999 493,42	1 539 347,13
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25.1, 25.2	1 155 123,19	2 258 158,07	37 608 648,27
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		–	27 943,00	–
Rozliczenia międzyokresowe	25.3	640 905,17	27 881,44	1 035 339,05
		<b>3 598 557,88</b>	<b>5 016 886,31</b>	<b>75 000 864,29</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>4 069 725,35</b>	<b>5 564 759,76</b>	<b>82 022 090,93</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>186 438 907,96</b>	<b>206 185 927,78</b>	<b>258 774 371,24</b>



## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk brutto</b>		<b>1 472 733,32</b>	<b>25 174 776,54</b>
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	10.3	747 299,59	5 333 530,00
(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej		-9 711,45	-81 608,12
(Zysk)/ strata z tytułu różnic kursowych		-686,12	-57 847,29
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności oraz pozostałych aktywów niefinansowych	35	-192 470,16	4 076 506,77
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	35	-	-3 180 606,71
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	35	-1 100 634,89	-959 359,09
Odsetki i dywidendy, netto		-2 018 565,98	-16 466 881,11
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	35	613 023,73	-1 276 259,22
Zmiana stanu rezerw	35	-1 275 020,32	1 243 750,56
Podatek dochodowy zapłacony		-57 524,00	-1 773 364,23
Pozostałe (w tym koszty programu motywacyjnego)		1 327 522,18	252 806,41
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>-494 034,10</b>	<b>12 285 444,51</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		45 835,15	183 314,07
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-262 427,91	-7 028 377,64
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach		-	-20 000 000,00
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		161 100,00	-
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		-707 312,00	-
Dywidendy otrzymane		1 685 679,76	16 105 005,85
Odsetki otrzymane		377 322,40	827 108,19
Spłata udzielonych pożyczek		20 000 000,00	21 943 934,54
Udzielenie pożyczek		-5 000,00	-5 000,00
Pozostałe		-	53 184,90
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>21 295 197,40</b>	<b>12 079 169,91</b>

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2014 roku  
(w złotych)

---

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (c.d.)

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Dywidendy wypłacone		-21 108 416,00	-
Odsetki zapłacone		-44 436,18	-465 232,93
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>-21 152 852,18</b>	<b>-465 232,93</b>
 Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		<b>-351 688,88</b>	<b>23 899 381,49</b>
Środki pieniężne przeniesione aportem		-	10 158 154,86
Różnice kursowe netto		686,13	57 847,29
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	20	<b>-700 058,74</b>	<b>-34 815 442,38</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	20	<b>- 1 051 061,49</b>	<b>-700 058,74</b>

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2014 roku  
(w złotych)

## Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>	21,22	1 507 744,00	163 093 231,95	1 317 847,34	34 702 344,73	200 621 168,02
Zysk netto za okres		–	–	–	1 528 908,41	1 528 908,41
Inne całkowite dochody netto za okres		–	–	–	–	–
<b>Całkowity dochód za okres</b>		–	–	–	<b>1 528 908,41</b>	<b>1 528 908,41</b>
Przeniesienie na kapitał zapasowy		–	3 295 650,91	–	-3 295 650,91	–
Koszt programu motywacyjnego	17.2	–	–	1 327 522,18	–	1 327 522,18
Rozliczenie programu motywacyjnego		–	–	-1 540 946,62	1 540 946,62	–
Wypłata dywidendy		–	–	–	-21 108 416,00	-21 108 416,00
<b>Na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>		<b>1 507 744,00</b>	<b>166 388 882,86</b>	<b>1 104 422,90</b>	<b>13 368 132,85</b>	<b>182 369 182,61</b>

  

	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2013 roku</b>	21,22	1 507 744,00	141 064 247,52	867 951,00	33 312 337,79	176 752 280,31
Zysk netto za okres		–	–	–	23 418 991,37	23 418 991,37
Inne całkowite dochody netto za okres		–	–	–	–	–
<b>Całkowity dochód za okres</b>		–	–	–	<b>23 418 991,37</b>	<b>23 418 991,37</b>
Przeniesienie na kapitał zapasowy		–	22 028 984,43	–	-22 028 984,43	–
Koszt programu motywacyjnego	17.2	–	–	449 896,34	–	449 896,34
<b>Na dzień 31 grudnia 2013 roku</b>		<b>1 507 744,00</b>	<b>163 093 231,95</b>	<b>1 317 847,34</b>	<b>34 702 344,73</b>	<b>200 621 168,02</b>

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

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

### **1. Informacje ogólne**

Alumetal S.A. („Spółka”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Kętach, której akcje znajdują się w publicznym obrocie. Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2013, a w przypadku Sprawozdania z sytuacji finansowej również dane na dzień 1 stycznia 2013.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki do końca roku 2013 była:

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

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

Spółka sporządziła również skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 zawierające dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2013.

### **2. Skład Zarządu Spółki**

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodził:

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

W okresie sprawozdawczym nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

### **3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 11 marca 2015 roku.

### **4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

#### **4.1. Profesjonalny osąd**

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

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

#### ***Prezentacja kredytów w rachunkach bieżących***

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

#### **4.2. Niepewność szacunków i założeń**

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

##### ***Stawki amortyzacyjne***

Wysokość stawek oraz odpisów amortyzacyjnych jest ustalana na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznego użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych lub aktywów niematerialnych oraz szacunków dotyczących wartości rezydualnej środków trwałych. Kapitalizowane remonty generalne/okresowe są amortyzowane w okresach pozostałych do przewidywanego rozpoczęcia kolejnego remontu generalnego/okresowego danego składnika aktywów trwałych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Weryfikacja okresów ekonomicznej użyteczności nie miała istotnego wpływu na zmianę kosztów amortyzacji w kolejnych latach. Zastosowane okresy ekonomicznej użyteczności poszczególnych grup środków trwałych prezentuje tabela zawarta w nocie 9.3.

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

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

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

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

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

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

##### ***Wycena rezerw na świadczenia pracownicze***

Rezerwy na świadczenia pracownicze zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych. W latach 2013-2014 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 17.1 oraz nocie 24.1 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

W oparciu o politykę rachunkowości przedstawioną w nocie 9.16 Spółka tworzy rezerwy na sprawy sporne. Szczegóły zmian stanu rezerw na sprawy sporne oraz ich wpływ na wynik okresu przedstawiono szczegółowo w nocie 24.

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

Wartość godziwa forwardów walutowych ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę pomiędzy ceną terminową a ceną transakcyjną. Cena

terminowa kalkulowana jest w oparciu o fixing NBP i krzywą stóp procentowych implikowaną z transakcji fx swap.

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

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

#### ***Podmiot dominujący***

IPOPEMA 30 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, pomimo faktu, iż posiada 40% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu ma 'de facto' kontrolę i stanowi jednostkę dominującą Spółki.

## **5. Zmiana szacunków**

Zmiana szacunków w ramach obszarów opisanych w notcie 4 powyżej, w tym:

- odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów – notta 18 oraz notta 19;
- rezerw na sprawy sporne – notta 24;
- wyceny programu motywacyjnego – notta 17.2;

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

W trakcie roku obrotowego Spółka nie zmieniła metodologii dokonywania szacunków.

## **6. Zastosowanie międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej po raz pierwszy**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 1 („MSSF 1”) „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”. MSSF 1 dotyczy jednostek, które przygotowują po raz pierwszy sprawozdanie finansowe według MSSF oraz jednostek, które stosowały MSSF, ale w ich sprawozdaniu znajdowało się stwierdzenie o niezgodności z określonymi standardami. MSSF 1 wymaga, aby pierwsze sprawozdanie finansowe według MSSF było pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym, w którym jednostka zastosuje wszystkie standardy MSSF, wraz ze stwierdzeniem pełnej zgodności z wszystkimi standardami MSSF.

Na potrzeby niniejszego sprawozdania finansowego, datą przejścia na stosowanie standardów MSSF jest 1 stycznia 2013 roku. Ostatnim dostępnym, na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji, sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości, zdefiniowanymi w Ustawie o rachunkowości było sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Zgodnie z MSSF 1 niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu standardów obowiązujących na dzień 31 grudnia 2014 roku, tak jak gdyby obowiązywały one na dzień 1 stycznia 2013 roku, przy czym Spółka skorzystała ze zwolnienia z obowiązku stosowania niektórych wymogów pozostałych MSSF, o którym mowa w standardzie MSSF 1, w zakresie:

- wyceny inwestycji w jednostki zależne (MSSF 1.12, Załącznik D). W myśl zapisów punktu 15 b (ii) Załącznika D do MSSF 1 Spółka w sprawozdaniu otwarcia z sytuacji finansowej na dzień przejścia na MSSF wyceniła inwestycje w jednostki zależne w zakładanym koszcie, którym jest wartość bilansowa ustalona na ten dzień zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości,
- wyceny swoich aktywów i zobowiązań (MSSF 1.12, Załącznik D). W myśl zapisów punktu 17 Załącznika D do MSSF1 Spółka w sprawozdaniu otwarcia z sytuacji finansowej na dzień przejścia na MSSF wyceniła swoje aktywa i zobowiązania w tych samych kwotach w jakich zostały one wykazane w sprawozdaniu skonsolidowanym, za wyjątkiem korekt konsolidacyjnych,

Poniżej przedstawiono uzgodnienie kapitału własnego wykazywanego zgodnie z Ustawą o rachunkowości z kapitałem własnym wykazywanym zgodnie z MSSF na dzień przejścia na MSSF oraz na dzień 31 grudnia

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2014 roku  
(w złotych)

2013 roku, uzgodnienie zysku netto wykazywanego zgodnie z Ustawą o rachunkowości z całkowitymi dochodami wykazywanymi zgodnie z MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku oraz uzgodnienie aktywów wykazywanych zgodnie z Ustawą o rachunkowości z aktywami wykazywanymi zgodnie z MSSF na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Wpływ korekt MSSF na kapitał własny na dzień przejścia oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku, na aktywa na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na zysk netto za rok 2013 zostały zaprezentowane w odniesieniu do zatwierdzonego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

Rodzaje korekt, które musiała wprowadzić Spółka, aby zastosować w pełni MSSF oraz ich wpływ na całkowite dochody, aktywa i kapitały własne zostały przedstawione poniżej:

	Kapitały własne na dzień 1 stycznia 2013 roku	Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2013 roku	Zysk netto za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku	Aktywa na dzień 1 stycznia 2013 roku	Aktywa na dzień 31 grudnia 2013 roku
<b>Dane wykazane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Ustawą o Rachunkowości</b>	<b>164 600 975,95</b>	<b>189 005 042,86</b>	<b>24 404 066,91</b>	<b>244 498 438,78</b>	<b>194 472 576,84</b>
Korekta A	12 151 304,36	11 616 125,16	-535 179,21	14 954 756,33	11 784 961,84
Korekta B	-	-	-449 896,33		-
Korekta C	-	-	-	-92 613,48	-20 535,28
Korekta E	-	-	-	-586 210,39	-51 055,62
<b>Dane wykazane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF</b>	<b>176 752 280,31</b>	<b>200 621 168,02</b>	<b>23 418 991,37</b>	<b>258 774 371,24</b>	<b>206 185 927,78</b>

Poniżej przedstawiono uzgodnienie przepływów z działalności operacyjnej, inwestycyjnej, finansowej oraz salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazywanych zgodnie z ustawą o rachunkowości z przepływami z działalności operacyjnej, inwestycyjnej, finansowej oraz saldem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zgodnie z MSSF na każdy dzień bilansowy objęty niniejszym sprawozdaniem oraz za każdy rok zakończony w tym dniu, tj. za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów
<b>Dane wykazane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Ustawą o Rachunkowości</b>	<b>12 192 671,67</b>	<b>12 079 169,91</b>	<b>(24 272 498,97)</b>	<b>(657,39)</b>
Korekta C	92 772,84	-	-	92 772,84
Korekta D		-	23 807 266,04	23 807 266,04
Korekta F				10 216 002,15
<b>Dane wykazane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF</b>	<b>12 285 444,51</b>	<b>12 079 169,91</b>	<b>(465 232,93)</b>	<b>34 115 383,64</b>

**Główne korekty pomiędzy MSSF a Polskimi Zasadami Rachunkowości (PZR):**

- Korekta wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych wraz z korektą amortyzacji, efektu kapitalizacji kosztów remontów kapitałowych i reklasyfikacji części zamiennych na dzień przejścia zgodnie z MSSF 1 (Korekta A)*

W odniesieniu do gruntów, budowli, budynków należących do zakładów w Kętach oraz Gorzycach Spółka podjęła decyzję o wykorzystaniu dla potrzeb ustalania kosztu rzeczowych aktywów trwałych, wyników wyceny rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej, sporządzonej na dzień przejścia na MSSF dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanych sprawozdań finansowych tj. na dzień 1 stycznia 2011 roku.

Korekta polega na ujęciu różnicy pomiędzy wartością godziwą rzeczowych aktywów trwałych ustaloną jako zakładany koszt na dzień przejścia na MSSF przy uwzględnieniu późniejszych zwiększeń (w tym skapitalizowanych remontów okresowych), zmniejszeń (w tym amortyzacji, likwidacji lub zbycia), a wartością bilansową tych aktywów ustaloną zgodnie z PZR na poszczególne daty (z uwzględnieniem efektu podatku odroczonego). Dodatkowo korekta obejmuje reklasyfikację istotnych części zamiennych (spełniających kryteria klasyfikacji jako środki trwałe) z zapasów do środków trwałych oraz kapitalizacji kosztów remontów okresowych/generalnych, z uwzględnieniem wpływu na koszt amortyzacji. Uwzględniono w niej również wytyczne MSR 23 w zakresie kapitalizacji kosztów finansowania zewnętrznego.

- ***Ujęcie i wycena pracowniczych programów motywacyjnych (Korekta B)***

Wdrożone przez Spółkę pracownicze programy motywacyjne są elementem wynagrodzenia pracowników za świadczoną pracę. Zgodnie z wytycznymi MSSF 2 koszty, jakie ponosi jednostka, a konkretnie – jej dotychczasowi akcjonariusze, należy rozliczyć w księgach rachunkowych jako koszt rozpoznawany w zysku lub stracie w korespondencji z kapitałem własnym. Szczegóły przyjętych zasad rachunkowości w zakresie wyceny i ujęcia pracowniczych programów motywacyjnych omówiono szerzej w notce 14.2.

- ***Prezentacja aktywów i zobowiązań z tytułu ZFŚS (Korekta C)***

Spółka wykazywała – na potrzeby sprawozdawczości zgodnej z PZR – w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oddzielnie saldo Funduszu (po stronie zobowiązań) i aktywa Funduszu (udzielone pożyczki, środki pieniężne na wyodrębnionym rachunku). Aktywa ZFŚS nie spełniają kryteriów definicji aktywów Spółki według MSSF, ze względu na brak spodziewanych przyszłych korzyści ekonomicznych, które mogłyby przyczynić się do wpływu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na rzecz jednostki. W związku z tym w sprawozdaniu według MSSF ta pozycja nie jest ujmowana, a saldo Funduszu prezentowane jest w wartości netto po stronie aktywów lub zobowiązań. W konsekwencji saldo środków pieniężnych na wyodrębnionym rachunku ZFŚS nie wchodzi w skład salda środków pieniężnych prezentowanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

- ***Odmienne prezentacja kredytów w rachunkach bieżących (Korekta D oraz Korekta F)***

W związku z uznaniem przez Zarząd Spółki kredytów w rachunku bieżącym za integralną część zarządzania środkami pieniężnymi, zgodnie z wytycznymi MSSF Spółka dokonała stosownej reklasyfikacji kredytów w rachunkach bieżących na potrzeby sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych. Dotyczy to zarówno zmiany stanu, jak i salda początkowego kredytów w rachunku bieżącym.

- ***Prezentacji netto podatku odroczonego (Korekta E)***

Zgodnie z zapisami MSR 12 *Podatek dochodowy* należy dokonać kompensaty składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego z odpowiednią rezerwą, jeśli jednostka posiada tytuł prawny do przeprowadzania kompensat.

- ***Pozostałe korekty prezentacyjne***

Układ sprawozdania finansowego zgodny z MSSF różni się od układu sprawozdania sporządzonego według ustawy o rachunkowości. Różnice dotyczą zarówno układu samych sprawozdań podstawowych, tj. bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej), sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, jak również większości not objaśniających. W celu spełnienia wymogów narzuconych przez MSSF Spółka dokonała stosownych zmian w prezentacji danych finansowych.

Opisane powyżej korekty obejmują także korektę aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego



## 7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

### 7.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe stanowi pierwsze pełne roczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”). Na potrzeby niniejszego sprawozdania finansowego, datą przejścia na stosowanie standardów MSSF jest 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości MSSF różnią się od MSSF UE. Spółka skorzystała z możliwości, występującej w przypadku stosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez UE, zastosowania KIMSF 21 dopiero od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku natomiast zmian do MSSF 2 oraz zmian do MSSF 3 będących częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2010-2012 od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

### 7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Sprawozdania finansowe Spółki zostały przedstawione w złotych polskich, które są również walutą funkcjonalną Spółki.

## 8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2014 roku:

- *MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe i MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe*

Standard MSSF 10 zastępuje część poprzedniego standardu MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” w zakresie skonsolidowanych sprawozdań finansowych i wprowadza nową definicję kontroli. MSSF 10 może powodować zmiany w obrębie konsolidowanej grupy w zakresie możliwości konsolidacji jednostek, które do tej pory podlegały konsolidacji lub odwrotnie. Nie wprowadza zmian w zakresie procedur konsolidacyjnych i metod rozliczeń transakcji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

- *MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia*

MSSF 11 obejmuje temat wspólnych ustaleń umownych. Wprowadza dwie kategorie wspólnych ustaleń umownych: wspólne działania i wspólne przedsięwzięcia oraz odpowiednie dla nich metody wyceny.

Zastosowanie standardu może skutkować zmianą metody wyceny dla wspólnych ustaleń umownych (np. przedsięwzięcia wcześniej klasyfikowane jako wspólnie kontrolowane jednostki i wyceniane metodą proporcjonalną, mogą być obecnie zaklasyfikowane, jako wspólne przedsięwzięcia, a tym samym wyceniane metodą praw własności).

MSR 28 został zmieniony i zawiera wytyczne dla stosowania metody praw własności dla wspólnych przedsięwzięć.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

- *MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*

Standard MSSF 12 zawiera szereg ujawnień w zakresie zaangażowania jednostki w podmioty zależne, stowarzyszone czy wspólne przedsięwzięcia. Zastosowanie standardu może skutkować szerszymi ujawnieniami w sprawozdaniu finansowym, m.in.:

- kluczowych informacji finansowych, w tym ryzyka związanych z przedsięwzięciami Spółki
- ujawnienie udziału w niekonsolidowanych jednostkach specjalnych i ryzyka związane z takimi przedsięwzięciami,
- informacji o każdym przedsięwzięciu, w którym istnieją istotne udziały niekontrolujące
- ujawnienie istotnego osądu i założeń przyjętych przy klasyfikacji poszczególnych przedsięwzięć, jako jednostki zależne, współzależne czy stowarzyszone.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

- *Jednostki inwestycyjne - zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27*

Zmiany wprowadzają pojęcie jednostek inwestycyjnych, które zwolniono z obowiązku konsolidacji jednostek zależnych, a które po zmianach dokonują wyceny swoich jednostek zależnych w wartości godziwej przez zysk lub stratę.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

- *Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych - zmiany do MSR 32*

Zmiany wprowadzone do MSR 32 doprecyzowują pojęcie i konsekwencje ważnego tytułu prawnego do kompensaty składnika aktywów finansowych i zobowiązania finansowego oraz doprecyzowuje kryteria kompensowania dla systemów rozliczeń brutto (takich jak izby rozliczeniowe).

- *Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych - zmiany do MSR 36*

Zmiany te usunęły niezamierzone konsekwencje MSSF 13 dotyczące ujawnień wymaganych zgodnie z MSR 36. Ponadto, zmiany te wprowadzają dodatkowe ujawnienia wartości odzyskiwalnej dla aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne (CGU), dla których została rozpoznana lub odwrócona utrata wartości w danym okresie, gdy wartość użytkowa odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

- *Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń - zmiany do MSR 39*

Zmiany do MSR 39 dotyczą stosowania rachunkowości zabezpieczeń po odnowieniu (nowacji) instrumentów pochodnych i zwalniają z konieczności zaprzestania stosowania rachunkowości zabezpieczeń, gdy nowacja spełnia określone kryteria, określone w MSR 39.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki.

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

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- *MSSF 9 Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,

- KIMSF 21 *Oplaty publiczne* (opublikowano dnia 20 maja 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później, w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 *Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze* (opublikowano dnia 21 listopada 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012* (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013* (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku lub później,
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszego standardu - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 11 *Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności* (opublikowano dnia 6 maja 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 *Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji* (opublikowano dnia 12 maja 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: rośliny produkcyjne* (opublikowano dnia 30 czerwca 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 27 *Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym* (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później, przy czym termin ten został wstępnie odroczony przez RMSR – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014* (opublikowano dnia 25 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 *Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji* (opublikowano dnia 18 grudnia 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 1 *Ujawnienia* (opublikowano dnia 18 grudnia 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

## **9. Istotne zasady rachunkowości**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 9.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty 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 2014	31 grudnia 2013
USD	3,5072	3,0120
EUR	4,2623	4,1472

## 9.3. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów

z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

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

#### **9.4. Wartości niematerialne**

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

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

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

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

## 9.5. Leasing

Spółka jako leasingobiorca

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

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

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

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

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

## 9.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne od generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

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

## 9.7. Koszty finansowania zewnętrznego

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

## 9.8. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

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

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

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



i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

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

## **9.9. Utrata wartości aktywów finansowych**

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

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

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

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

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

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego

nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

### **9.9.3. 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.

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

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

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

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

## **9.11. 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.

## **9.12. 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 wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana

została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

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

### **9.13. 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.

### **9.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne**

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

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

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

### **9.15. 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 mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

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.

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

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

finansowego. Powstająca z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

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

### **9.16. Rezerwy**

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

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

### **9.17. Odprawy emerytalne**

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

### **9.18. Programy motywacyjne**

Kierownictwo średniego i wyższego szczebla spółek Grupy Alumetal było uprawnione do otrzymania od akcjonariusza dominującego, który dokonał zbycia całości posiadanych akcji w ramach IPO, dodatkowych świadczeń pieniężnych (Program I). Ponadto w dniu 28 maja 2014 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwaliło nowy program motywacyjny na lata 2014-2016 dla kadry kierowniczej (Program II).

Szczegóły obu programów opisano w notcie 17.2.

### **9.19. Przychody**

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

#### **9.19.1. 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.

#### **9.19.2. Sprzedaż usług**

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

#### **9.19.3. Odsetki**

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

#### **9.19.4. Dywidendy**

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

#### **9.19.5. Dotacje rządowe**

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

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

### **9.20. Podatki**

#### **9.20.1. Podatek bieżący**

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

#### **9.20.2. 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 o opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

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

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

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

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

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

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

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

## **9.21. Zysk netto na akcję**

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

## 10. Przychody i koszty

Istotne zmiany wartości prezentowanych za poszczególne lata obrotowe wynikają z reorganizacji w grupie mającej wpływ na działalność Alumetal S.A. szerzej opisanej w notcie 34.

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Przychody ze sprzedaży produktów	-	400 323 271,66
Przychody ze sprzedaży materiałów i odpadów	-	25 070 332,54
Przychody ze sprzedaży towarów	-	1 047 040,84
Przychody ze sprzedaży usług	10 348 567,32	4 222 087,68
	<b>10 348 567,32</b>	<b>430 662 732,72</b>

### 10.2. Koszty według rodzajów

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Amortyzacja	10.3	747 299,59	5 333 530,00
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	10.3	-	-106 587,51
Zużycie materiałów i energii		161 551,10	369 992 318,33
Usługi obce, w tym:		2 792 832,85	8 568 266,39
- usługi remontowe		90 477,63	1 370 133,97
- usługi transportowe		10 263,48	4 721 890,19
- usługi doradcze		1 803 182,40	827 938,13
- pozostałe		888 909,34	1 648 304,1
Podatki i opłaty		309 641,24	810 104,73
Koszty świadczeń pracowniczych	10.4	8 431 612,12	16 869 024,95
Pozostałe koszty rodzajowe		719 851,27	867 656,08
Wartość sprzedanych towarów , materiałów i odpadów		-	24 026 366,64
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>		<b>13 162 788,17</b>	<b>426 360 679,61</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		9 057 288,58	411 556 146,51
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		-	6 844 382,21
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		4 142 119,07	6 410 865,89
Zmiana stanu produktów		-36 619,48	1 549 285,00

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2014 roku  
(w złotych)

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Amortyzacja środków trwałych	332 414,22	4 145 353,32
Amortyzacja wartości niematerialnych	160 414,93	485,96
Utrata wartości zapasów	–	-106 587,51
<b>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży</b>	<b>492 829,15</b>	<b>4 039 251,77</b>
Amortyzacja środków trwałych	–	285 956,76
<b>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży</b>	<b>–</b>	<b>285 956,76</b>
Amortyzacja środków trwałych	172 032,66	668 216,10
Amortyzacja wartości niematerialnych	82 437,78	233 517,86
<b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu</b>	<b>254 470,44</b>	<b>901 733,96</b>

### 10.4. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Wynagrodzenia		6 276 218,23	13 315 739,36
Koszty ubezpieczeń społecznych		714 472,12	2 604 311,36
Koszty programu motywacyjnego	17.2	1 327 522,18	449 896,33
Koszty świadczeń emerytalnych		–	47 319,42
Odpis na ZFŚS		38 801,70	291 707,07
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych (szkolenia, ochrona zdrowia, bhp, posiłki i pozostałe)		74 597,89	160 051,41
<b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:</b>		<b>8 431 612,12</b>	<b>16 869 024,95</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		5 907 948,99	10 140 106,57
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		–	780 814,33
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		2 523 663,13	5 948 104,05

### 10.5. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Rozwiązanie rezerwy z tytułu toczących się postępowań podatkowych oraz zwroty zapłaconych kwot VAT	24.2	1 013 058,00	916 697,00
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		3 066,55	72 875,03
Dotacje (w tym ujęcie rozliczenia międzyokresowych przychodów)		–	666 238,44
Otrzymane odszkodowania z ubezpieczenia		402 913,44	17 064,43
Kary i odszkodowania otrzymane		228 083,20	13 464,15
Inne (suma nieistotnych)		146 048,86	55 031,46
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>		<b>1 793 170,05</b>	<b>1 741 370,51</b>



ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2014 roku  
(w złotych)

---

Wzrost w pozycji otrzymane odszkodowania z ubezpieczenia wynika z otrzymanego odszkodowania od ubezpieczyciela z tytułu skradzionych wyrobów gotowych, których koszt został ujęty w latach poprzednich. Wzrost w pozycji kary i odszkodowania otrzymane wynika z otrzymanego odszkodowania od firmy transportowej z tytułu skradzionych wyrobów gotowych, których koszt został ujęty w latach poprzednich.

#### 10.6. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Koszty skradzionych wyrobów gotowych		–	249 238,96
Koszty sądowe		26 440,02	42 793,16
Przekazane darowizny		22 360,76	7 600,00
Rezerwa na sprawy sądowe	24.3	500 000,00	200 000,00
Inne (suma nieistotnych)		43 795,66	21 561,59
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>		<b>592 596,44</b>	<b>521 193,71</b>

#### 10.7. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Otrzymane dywidendy, w tym od:	1 685 679,76	16 105 005,85
- T+S sp. z o.o.	1 685 679,76	735 668,60
- Alumetal Poland sp. z o.o.	–	15 002 000,00
- Trade Alumetal Czech s.r.o.	–	367 337,25
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	1 434 301,81	2 000 250,60
- odsetki od kontrahentów (należności)	–	294 019,71
- odsetki bankowe	7,13	916,12
- odsetki od pożyczek	378 124,46	893 354,77
- rozwiązanie rezerwy na odsetki od toczących się postępowań podatkowych oraz odsetki zwrócone	882 531,08	811 960,00
- odsetki od otrzymanych odszkodowań	173 639,14	–
Zysk z tytułu różnic kursowych	8 102,76	698 925,71
Zysk ze zbycia inwestycji	15 297,07	–
Inne (suma nieistotnych)	28 747,12	87 356,17
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>3 172 128,52</b>	<b>18 891 538,33</b>

#### 10.8. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Odsetki od kredytów bankowych	44 436,18	471 223,21
Odsetki od innych zobowiązań	3 944,30	2 923,36
Odsetki od zobowiązań podatkowych	548,00	265 611,08
Inne (suma nieistotnych)	200,00	48 519,05
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>49 128,48</b>	<b>788 276,70</b>

## 11. Podatek dochodowy

### 11.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
<b>Ujęte w zysku:</b>		
<i>Bieżący podatek dochodowy:</i>	-	1 457 961,00
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	1 457 961,00
<i>Odroczony podatek dochodowy:</i>	-56 175,09	297 824,17
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-56 175,09	297 824,17
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie	-56 175,09	1 755 785,17

### 11.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	1 472 733,32	25 174 776,55
Zysk brutto przed opodatkowaniem	1 472 733,32	25 174 776,55
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	279 819,33	4 783 207,54
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania oraz kosztów niepodatkowych, w tym:	-300 341,58	-3 132 404,57
- otrzymana dywidenda	-320 279,15	-3 059 951,11
- rezerwy z tytułu toczących się spraw spornych VAT	-	50 045,07
- zwrot VAT z tytułu toczących się spraw spornych	-377 733,81	-328 444,83
- koszty PFRON	7 462,82	43 969,80
- koszt programu motywacyjnego	295 208,56	85 480,30
- rezerwa na sprawy pracownicze i VAT	95 000,00	76 496,20
Pozostałe	-35 652,84	104 982,20
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej odpowiednio w 2014 roku: -0,04% oraz w 2013: 7%	-56 175,09	1 755 785,17
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w zysku lub stracie	-56 175,09	1 755 785,17

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2014 roku  
(w złotych)

### 11.3. Odroczoney podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>			<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>	<i>1 stycznia 2013</i>	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością składników aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-611 798,78	-486 081,88	-3 565 076,66	-125 716,90	3 078 994,78
Naliczone odszkodowania	-	-	-34 626,08	-	34 626,08
Naliczone odsetki	-	-12 583,28	-19 244,19	12 583,28	6 660,91
Dodatnie różnice kursowe	-445,62	-146,85	-47 377,56	-298,77	47 230,71
Rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych	23 671,45	19 144,37	130 837,11	4 527,08	-111 692,74
Odpis aktualizujący zapasy	-	-	28 474,28	-	-28 474,28
Odpis aktualizujący należności	-	-	148 364,67	-	-148 364,67
Niezafakturowane koszty	472,55	-	-	472,55	-
Niewypłacone wynagrodzenia i świadczenia	41 720,60	31 900,33	147 287,26	9 820,27	-115 386,93
Ujemne różnice kursowe	342,80	7,35	128 726,32	335,45	-128 718,97
Niezapłacone odsetki bankowe	-	-	2 520,74	-	-2 520,74
Strata podatkowa	154 452,13	-	-	154 452,13	-
Rozliczenie aportu ZCP	-	-	-	-	-2 930 178,32
<b>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>				<b>56 175,09</b>	<b>-297 824,17</b>
<b>Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:</b>	<b>-391 584,87</b>	<b>-447 759,96</b>	<b>-3 080 114,11</b>		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego działalność kontynuowana	-	-			
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego działalność kontynuowana	-391 584,87	-447 759,96	-3 080 114,11		

## 12. Zysk przypadający na jedną akcję

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

W dniu 26 marca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału wszystkich akcji Spółki poprzez:

- zmniejszenie wartości nominalnej każdej akcji Spółki z dotychczasowych 1 zł (słownie: jeden złoty) do 10 gr (słownie: dziesięć groszy) każda oraz zwiększenie liczby akcji tworzących kapitał zakładowy łącznie do 15.077.440 (słownie: piętnaście milionów siedemdziesiąt siedem tysięcy czterysta czterdzieści) akcji, oraz
- wymianę 1 (słownie: jednej) akcji Spółki o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) na 10 (słownie: dziesięć) akcji o wartości nominalnej 10 gr (słownie: dziesięć groszy) każda.

Podział akcji przeprowadza się przy zachowaniu niezmienności wysokości kapitału zakładowego Spółki w wysokości 1.507.744,00 zł (słownie: jeden milion pięćset siedem tysięcy siedemset czterdzieści cztery złote) i nie dokonuje się obniżenia kapitału zakładowego Spółki.

Powyższy podział akcji został zarejestrowany w KRS dnia 28 maja 2014 roku.

Mając na uwadze powyższe poniżej zaprezentowano dane dotyczące zysku oraz akcji, uwzględniające podział akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 528 908,41	23 418 991,37
Zysk netto	1 528 908,41	23 418 991,37
Liczba akcji zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (uwzględniająca podział akcji)	15 077 440	15 077 440
Zysk na jedną akcję:		
- podstawowy z zysku za rok obrotowy	0,10	1,55
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy	0,10	1,55
- rozwodniony z zysku za rok obrotowy*	0,10	1,55
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy*	0,10	1,55

\* w przypadku danych dla 2013 roku uwzględniona ilość akcji przypadająca na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, a w przypadku danych dla roku 2014 roku uwzględniona ilość akcji przypadająca na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zwiększona o maksymalną potencjalną ilość akcji z programu motywacyjnego na lata 2014-2016 (czyli o 452 310 akcji)

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2014 roku  
(w złotych)

### 13. Wartości niematerialne

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku**

	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Inne</i>	<i>Wartości niematerialne w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 roku	–	418 567,33	–	2 243 701,10	–	2 662 268,43
Nabycia	–	–	–	–	64 504,10	64 504,10
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	–	–	–	64 504,10	-64 504,10	–
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>–</b>	<b>418 567,33</b>	<b>–</b>	<b>2 308 205,20</b>	<b>–</b>	<b>2 726 772,53</b>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2014 roku	–	83 553,46	–	610 444,59	–	693 998,05
Odpis amortyzacyjny za okres	–	43 465,70	–	199 387,04	–	242 852,74
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>–</b>	<b>127 019,16</b>	<b>–</b>	<b>809 831,63</b>	<b>–</b>	<b>936 850,79</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>–</b>	<b>335 013,87</b>	<b>–</b>	<b>1 633 256,51</b>	<b>–</b>	<b>1 968 270,38</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>–</b>	<b>291 548,17</b>	<b>–</b>	<b>1 498 373,57</b>	<b>–</b>	<b>1 789 921,74</b>

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku**

	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Inne</i>	<i>Wartości niematerialne w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 roku	–	418 567,33	–	2 196 499,10	–	2 615 066,43
Nabycia	–	–	–	–	77 650,99	77 650,99
Aport ZCP	–	–	–	-30 448,99	–	-30 448,99
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	–	–	–	77 650,99	-77 650,99	–
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>–</b>	<b>418 567,33</b>	<b>–</b>	<b>2 243 701,10</b>	<b>–</b>	<b>2 662 268,43</b>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2013 roku	–	38 161,81	–	431 618,38	–	469 780,19
Odpis amortyzacyjny za okres	–	45 391,65	–	188 612,17	–	234 003,82
Aport ZCP	–	–	–	-9 785,96	–	-9 785,96
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>–</b>	<b>83 553,46</b>	<b>–</b>	<b>610 444,59</b>	<b>–</b>	<b>693 998,05</b>

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2014 roku  
(w złotych)

---

<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku</b>	-	<b>380 405,52</b>	-	<b>1 764 880,72</b>	-	<b>2 145 286,24</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku</b>	-	<b>335 013,87</b>	-	<b>1 633 256,51</b>	-	<b>1 968 270,38</b>

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

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2014 roku  
(w złotych)

## 14. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Ogółem
<i>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 roku</i>	<b>1 034 695,60</b>	<b>2 976 050,74</b>	<b>1 744 374,59</b>	<b>512 948,77</b>	<b>29 838,32</b>	<b>44 501,29</b>	–	<b>6 342 409,31</b>
Nabycia	–	–	–	–	–	165 153,12	30 370,69	195 523,81
Sprzedaż	–	–	-6 588,20	-50 405,23	–	–	–	-56 993,43
Likwidacja	–	–	-11 459,60	–	–	–	–	-11 459,60
Transfer	–	8 914,05	193 432,53	–	–	-171 975,89	-30 370,69	–
<i>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 roku</i>	<b>1 034 695,60</b>	<b>2 984 964,79</b>	<b>1 919 759,32</b>	<b>462 543,54</b>	<b>29 838,32</b>	<b>37 678,52</b>	–	<b>6 469 480,09</b>
<i>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2014 roku</i>	–	<b>255 954,30</b>	<b>857 851,39</b>	<b>167 941,17</b>	<b>17 423,55</b>	–	–	<b>1 299 170,41</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	–	109 082,02	285 219,27	106 227,36	3 918,20	–	–	504 446,85
Sprzedaż	–	–	-6 588,20	-14 281,53	–	–	–	-20 869,73
Likwidacja	–	–	-11 459,60	–	–	–	–	-11 459,60
<i>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2014 roku</i>	–	<b>365 036,32</b>	<b>1 125 022,86</b>	<b>259 887,00</b>	<b>21 341,75</b>	–	–	<b>1 771 287,93</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>1 034 695,60</b>	<b>2 720 096,44</b>	<b>886 523,20</b>	<b>345 007,60</b>	<b>12 414,77</b>	<b>44 501,29</b>	–	<b>5 043 238,90</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>1 034 695,60</b>	<b>2 619 928,47</b>	<b>794 736,46</b>	<b>202 656,54</b>	<b>8 496,57</b>	<b>37 678,52</b>	–	<b>4 698 192,16</b>

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2014 roku  
(w złotych)

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku**

	<b>Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)</b>	<b>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</b>	<b>Urządzenia techniczne i maszyny</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Inne środki trwale</b>	<b>Środki trwale w budowie</b>	<b>Zaliczki na środki trwale w budowie</b>	<b>Ogółem</b>
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>2 517 371,00</b>	<b>25 634 291,48</b>	<b>39 501 479,18</b>	<b>2 752 766,73</b>	<b>897 048,52</b>	<b>4 073 755,03</b>	<b>60 094,05</b>	<b>75 436 805,99</b>
Nabycia	–	–	–	–	–	3 692 828,46	944 898,74	4 637 727,20
Sprzedaż	-10 141,84	-37 069,17	-400 633,02	-232 838,83	–	–	–	-680 682,86
Likwidacja	–	–	-575 675,81	-130 668,82	-99 119,86	–	–	-805 464,49
Koszty remontów okresowych - generalnych	–	–	182 789,46	–	–	–	–	182 789,46
Części zamienne	–	–	-23 534,74	–	–	–	–	-23 534,74
Aport ZCP	-1 472 533,56	-24 950 931,58	-41 437 682,96	-2 316 969,09	-768 090,34	-1 459 023,72	–	-72 405 231,25
Transfer	–	2 329 760,01	4 497 632,48	440 658,78	–	-6 263 058,48	-1 004 992,79	–
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>1 034 695,60</b>	<b>2 976 050,74</b>	<b>1 744 374,59</b>	<b>512 948,77</b>	<b>29 838,32</b>	<b>44 501,29</b>	<b>–</b>	<b>6 342 409,31</b>
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>–</b>	<b>3 310 643,70</b>	<b>21 528 616,98</b>	<b>1 237 544,42</b>	<b>818 004,91</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>26 894 810,01</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	–	930 635,47	3 715 851,32	439 944,40	13 094,99	–	–	5 099 526,18
Sprzedaż	–	-4 031,29	-336 093,84	-230 118,69	–	–	–	-570 243,82
Likwidacja	–	–	-575 675,81	-129 444,30	-99 119,86	–	–	-804 239,97
Aport ZCP	–	-3 981 293,58	-23 474 847,26	-1 149 984,66	-714 556,49	–	–	-29 320 681,99
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>–</b>	<b>255 954,30</b>	<b>857 851,39</b>	<b>167 941,17</b>	<b>17 423,55</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1 299 170,41</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>2 517 371,00</b>	<b>22 323 647,78</b>	<b>17 972 862,20</b>	<b>1 515 222,31</b>	<b>79 043,61</b>	<b>4 073 755,03</b>	<b>60 094,05</b>	<b>48 541 995,98</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>1 034 695,60</b>	<b>2 720 096,44</b>	<b>886 523,20</b>	<b>345 007,60</b>	<b>12 414,77</b>	<b>44 501,29</b>	<b>–</b>	<b>5 043 238,90</b>



ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2014 roku  
(w złotych)

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

Grunty i budynki o wartości bilansowej 952 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 975 tysięcy PLN) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki (nota 23)

Zarówno w roku 2014 jak i w roku 2013 nie wystąpiły skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego.

## 15. Pozostałe aktywa

### 15.1. Pozostałe aktywa finansowe

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	1 stycznia 2013
<b>Pożyczki udzielone, w tym:</b>	<b>20 000,00</b>	<b>20 015 000,00</b>	<b>41 953 934,54</b>
- Alumetal Kęty sp. z o.o.	20 000,00	15 000,00	10 000,00
- Alumetal Poland sp. z o.o.	-	20 000 000,00	41 943 934,54
<b>Udziały w jednostkach powiązanych, w tym:</b>	<b>176 923 237,30</b>	<b>176 377 025,30</b>	<b>63 521 100,00</b>
- Alumetal Poland sp. z o.o., Polska	175 855 925,30	175 855 925,30	63 000 000,00
- Alumetal Group Hungary Kft., Węgry	707 312,00	-	-
- T+S sp. z o.o., Polska	350 000,00	350 000,00	350 000,00
- Trade Alumetal Czech s.r.o., Czechy	-	161 100,00	161 100,00
- Alumetal Kęty sp. z o.o., Polska	10 000,00	10 000,00	10 000,00
<b>Razem</b>	<b>176 943 237,30</b>	<b>196 392 025,30</b>	<b>105 475 034,54</b>
- krótkoterminowe	20 000,00	15 000,00	21 953 934,54
- długoterminowe	176 923 237,30	196 377 025,30	83 521 100,00

Zmiany w saldzie pożyczek udzielonych w roku zakończonym 31 grudnia 2014 oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku przedstawia poniższa tabela.

	Pożyczki udzielone
<b>Stan na 1 stycznia 2013</b>	<b>41 953 934,54</b>
Zmniejszenia, w tym:	21 943 934,54
- spłata pożyczki krótkoterminowej udzielonej Alumetal Poland sp. z o.o.	21 943 934,54
Zwiększenia, w tym:	5 000,00
- udzielenie pożyczki Alumetal Kęty sp. z o.o.	5 000,00
<b>Stan na 31 grudnia 2013</b>	<b>20 015 000,00</b>
Zwiększenia, w tym:	5 000,00
- udzielenie pożyczki Alumetal Kęty sp. z o.	5 000,00
Zmniejszenia, w tym:	20 000 000,00
- spłata pożyczki długoterminowej udzielonej Alumetal Poland sp. z o.o.	20 000 000,00
<b>Stan na 31 grudnia 2014</b>	<b>20 000,00</b>

Zmiany w saldzie udziałów w jednostkach powiązanych w roku zakończonym 31 grudnia 2014 oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku przedstawia poniższa tabela.

	Udziały w jednostkach powiązanych
<b>Stan na 1 stycznia 2013</b>	<b>63 521 100,00</b>
Zwiększenia, w tym:	112 855 925,30
- podwyższenie kapitału w Alumetal Poland sp. z o.o.	20 000 000,00
- aport ZCP	92 855 925,30
<b>Stan na 31 grudnia 2013</b>	<b>176 377 025,30</b>
Zwiększenia, w tym:	707 312,00
- założenie spółki Alumetal Group Hungary Kft.	707 312,00
Zmniejszenia, w tym:	161 100,00
- likwidacja spółki Trade Alumetal Czech s.r.o.	161 100,00
<b>Stan na 31 grudnia 2014</b>	<b>176 923 237,30</b>

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2014 roku  
(w złotych)

## 15.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	1 stycznia 2013
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFŚS	-	468,93	6 597,18
Prenumeraty	21 132,60	14 908,25	9 843,21
Ubezpieczenia	9 675,26	5 840,30	32 860,38
<b>Razem</b>	<b>30 807,86</b>	<b>21 217,48</b>	<b>49 300,77</b>
- krótkoterminowe	30 807,86	21 217,48	49 300,77
- długoterminowe	-	-	-

## 16. 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 20 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

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

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	1 stycznia 2013
Środki pieniężne	20 554,28	21 004,21	99 210,66
Zobowiązania z tytułu Funduszu	20 646,43	20 535,28	92 613,48
<b>Saldo po skompensowaniu</b>	<b>-92,15</b>	<b>468,93</b>	<b>6 597,18</b>

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 1 stycznia 2013
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	38 801,70	291 707,07	297 293,45

## 17. Świadczenia pracownicze

### 17.1. Świadczenia emerytalne

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

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

	2014	2013	2012
<b>Na początek okresu na dzień 1 stycznia</b>	<b>100 759,83</b>	<b>688 616,36</b>	<b>616 456,00</b>
Utworzenie/ rozwiązanie rezerwy	23 826,76	-53 239,15	109 700,56
Koszty wypłaconych świadczeń	-	-44 149,76	-37 540,20

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2014 roku  
(w złotych)

Aport ZCP	-	-490 467,62	-
<b>Na koniec okresu na dzień 31 grudnia</b>	<b>124 586,59</b>	<b>100 759,83</b>	<b>688 616,36</b>

## 17.2. Programy motywacyjne

### Program I

W 2014 roku, kierownictwo średniego i wyższego szczebla spółek Grupy Alumetal było uprawnione do otrzymania dodatkowych świadczeń pieniężnych od akcjonariusza dominującego, który dokonał zbycia całości posiadanych akcji w ramach IPO. Program został rozliczony w sierpniu 2014 roku i zakończony. Koszty tego programu oraz wartość kapitału z tytułu programu motywacyjnego na poszczególne daty bilansowe zostały zaprezentowane poniżej.

### Program II

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwaliło w dniu 28 maja 2014 nowy program motywacyjny na lata 2014-2016 dla kadry kierowniczej (Osoby Uprawnione). Założenia nowego programu motywacyjnego przewidują warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, w związku z którym zostaną wyemitowane nieodpłatne i niezbywalne trzy 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 150.770 warrantów subskrypcyjnych serii C, które będą uprawniać ich posiadaczy do objęcia do 150.770 akcji serii F Spółki, w okresie od dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2018 r.

Emisja warrantów subskrypcyjnych zostanie 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

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2014 roku  
(w złotych)

poszczególne osoby oraz została określona lista uprawnionych pracowników Spółka dokonała wyceny programu pracowniczego na dzień 31 grudnia 2014 roku zgodnie z 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 2014	31 grudnia 2013
Kapitał z tytułu programu motywacyjnego I	-	1 317 847,33
Kapitał z tytułu programu motywacyjnego II	1 104 422,90	-

  

Roz zakończony dnia	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Koszt programu I	223 099,28	449 896,33
Koszt programu II	1 104 422,90	-

## 18. Zapasy

W 2014 roku podobnie jak na dzień 31 grudnia 2013 Spółka nie posiadała zapasów. Saldo zapasów na dzień 1 stycznia 2013 było związane z częścią produkcyjną Alumetal S.A. (Zakład Kęty), która została wniesiona aportem do Alumetal Poland sp. z o.o. w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w dniu 31 grudnia 2013 roku, co zostało szerzej opisane w nocie 34.

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

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	1 stycznia 2013
Należności z tytułu dostaw i usług	2 929 548,62	1 028 173,88	72 099 246,79
Należności budżetowe	29 581,00	1 728 657,00	75 389,00
Pozostałe należności od osób trzecich	11 155,24	993,20	185 688,30
<b>Należności ogółem (netto)</b>	<b>2 970 284,86</b>	<b>2 757 824,08</b>	<b>72 360 324,09</b>
Odpis aktualizujący należności	-	-	-1 725 640,13
<b>Należności brutto</b>	<b>2 970 284,86</b>	<b>2 757 824,08</b>	<b>74 085 964,22</b>

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

Znaczny spadek należności na dzień 31 grudnia 2013 oraz na dzień 31 grudnia 2014 w porównaniu do salda na 1 stycznia 2013 związany jest z częścią produkcyjną Alumetal S.A. (Zakład Kęty), która została wniesiona aportem do Alumetal Poland sp. z o.o. w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w dniu 31 grudnia 2013 roku, co zostało szerzej opisane w nocie 34.

Z uwagi na działalność holdingową należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2013 oraz na dzień 31 grudnia 2014 pochodzą od spółek zależnych.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	2014	2013	2012
Odpis aktualizacyjny na dzień 1 stycznia	-	1 725 640,13	1 814 629,09
Zwiększenie	-	30 000,42	30 418,91
Wykorzystanie	-	-28 321,08	-66 018,54

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2014 roku  
(w złotych)

Odwrocenie odpisu aktualizującego	-	-250 645,96	-53 389,33
Aport ZCP	-	-1 476 673,51	-
<b>Odpis aktualizacyjny na dzień 31 grudnia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 725 640,13</b>

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności które na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

	Razem	Bieżące	< 30 dni	Przeterminowane, lecz ściągane			
				31 – 90 dni	91 - 180 dni	181-365 dni	> 366 dni
31 grudnia 2014	2 940 703,86	2 937 661,90	3 041,96	-	-	-	-
31 grudnia 2013	1 029 167,09	1 029 167,09	-	-	-	-	-
1 stycznia 2013	72 284 935,09	56 028 840,73	8 029 314,66	4 976 084,89	3 230 951,52	18 966,01	777,28

## 20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	1 stycznia 2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	6 464,04	3 351,64	2 087,46
Lokaty krótkoterminowe	-	-	-
Kredyty w rachunkach bieżących	-1 057 525,53	-703 410,38	-34 817 529,84
<b>Środki pieniężne wykazane w ramach rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>-1 051 061,49</b>	<b>-700 058,74</b>	<b>-34 815 442,38</b>

## 21. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

### 21.1. Kapitał podstawowy

<i>Kapitał akcyjny</i>	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	1 stycznia 2013
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN każda	9 800 570	9 800 570	9 800 570
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN każda	1 507 440	1 507 440	1 507 440
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN każda	3 769 430	3 769 430	3 769 430
	<b>15 077 440</b>	<b>15 077 440</b>	<b>15 077 440</b>

### **Wartość nominalna akcji**

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

Jak opisano szerzej w notcie 12, w dniu 26 marca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału wszystkich akcji Spółki poprzez:

- zmniejszenie wartości nominalnej każdej akcji Spółki z dotychczasowych 1 zł (słownie: jeden złoty) do 10 gr (słownie: dziesięć groszy) każda oraz zwiększenie liczby akcji tworzących kapitał zakładowy łącznie do 15.077.440 (słownie: piętnaście milionów siedemdziesiąt siedem tysięcy czterysta czterdzieści) akcji, oraz
- wymianę 1 (słownie: jednej) akcji Spółki o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) na 10 (słownie: dziesięć) akcji o wartości nominalnej 10 gr (słownie: dziesięć groszy) każda.

Podział akcji przeprowadza się przy zachowaniu niezmięionej wysokości kapitału zakładowego Spółki w wysokości 1.507.744,00 zł (słownie: jeden milion pięćset siedem tysięcy siedemset czterdzieści cztery złote) i nie dokonuje się obniżenia kapitału zakładowego Spółki.

Powyższy podział akcji został zarejestrowany w KRS dnia 28 maja 2014 roku.

### **Prawa akcjonariuszy**

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

Struktura akcjonariatu na dzień bilansowy:

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	1 stycznia 2013
Alu Holdings S.A.R.L.			
udział w kapitale	00,00%	55,56%	55,56%
udział w głosach	00,00%	55,56%	55,56%
IPOPEMA 30 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych			
udział w kapitale	40,00%	40,00%	40,00%
udział w głosach	40,00%	40,00%	40,00%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK			
udział w kapitale	9,99%	00,00%	00,00%
udział w głosach	9,99%	00,00%	00,00%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny			
udział w kapitale	7,57%	00,00%	00,00%
udział w głosach	7,57%	00,00%	00,00%
Krzysztof Błasiak			
udział w kapitale	2,22%	2,22%	2,22%
udział w głosach	2,22%	2,22%	2,22%
Szymon Adamczyk			
udział w kapitale	1,48%	1,48%	1,48%
udział w głosach	1,48%	1,48%	1,48%
Przemysław Grzybek			
udział w kapitale	0,74%	0,74%	0,74%

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2014 roku  
(w złotych)

udział w głosach	0,74%	0,74%	0,74%
Pozostali			
udział w kapitale	38,00%	00,00%	00,00%
udział w głosach	38,00%	00,00%	00,00%

## 22. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy powstał z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych w kwocie 502 581,33, a także z nadwyżek z podziału zysku ponad wymagany ustawowo odpis w kwocie 165 886 301,53 złotych na dzień 31 grudnia 2014 roku, (na dzień 31 grudnia 2013 roku nadwyżka z podziału zysku ponad wymagany ustawowo wyniosła 162 590 650,62 złotych).

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

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

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

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych Spółka jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu spółki dominującej, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki dominującej. O użyciu kapitału zapasowego 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. pomiędzy Spółką, a następnie dodatkowo z Alumetal Poland i T+S jako kredytobiorcami oraz ING Bank Śląski jako kredytodawcą oraz umowa o kredyt inwestycyjny zawarta 8 lipca 2010 r. pomiędzy Alumetal Poland jako kredytobiorcą oraz ING Bank Śląski jako kredytodawcą zobowiązuje Alumetal SA do niedokonywania bez uprzedniej zgody kredytodawcy wypłaty dywidendy z zysku netto w łącznej kwocie przekraczającej 50% skonsolidowanego zysku netto Grupy za poprzedni rok obrotowy za wyjątkiem jednorazowej zgody na wypłatę dywidendy za 2013 rok w wysokości nie większej niż 60% skonsolidowanego zysku netto.

### 22.2. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

#### Dywidendy wypłacone

W dniu 26 marca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podziale zysku Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku w kwocie 24 404 066,91 złotych. Zgodnie z uchwałą (zmienioną uchwałą z dnia 28 maja 2014) zysk został podzielony w następujący sposób:

- Kwotę 21 108 416,00 przeznaczono na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki (wypłata 50% tej kwoty nastąpiła dnia 2 czerwca 2014 r., a wypłata pozostałej części kwoty dywidendy nastąpiła dnia 1 lipca 2014 r.).

Uprawnionymi do dywidendy byli akcjonariusze Spółki, którym przysługiwały Akcje w dniu powzięcia uchwały przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie, tj. w dniu 26 marca 2014 r.

- Kwotę 3 295 650,91 zł postanowiono przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

Wartość dywidendy na jedną akcję uchwalonej do wypłaty za rok 2013 wyniosła 1,4 PLN (wyliczaną w oparciu o ilość akcji po podziale szerzej omówionym w notcie 13).

### Dywidendy zaproponowane do wypłaty

Zgodnie z polityką dywidendową Spółki Zarząd będzie wnioskował o wypłatę dywidendy za rok 2014 na poziomie 50% zysku skonsolidowanego netto w wysokości 29 401 008,00 zł co oznacza, iż wysokość dywidendy na jedną akcję wynosiłaby 1,95 zł.

Ponieważ zysk netto Alumetal SA za rok 2014 wyniósł 1 528 908,41 zł pozostała część dywidendy w kwocie 27 872 099,59 zł byłaby wypłacona z kapitału zapasowego. Wypłata jest planowana na czerwiec 2015 roku.

## 23. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

				31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	1 stycznia 2013
	Udostępniony limit	Waluta limitu*	Termin zapadalności	Wykorzysta ny limit	Wykorzysta ny limit	Wykorzystany limit
<i>Kredyty w rachunku bieżącym:</i>						
Limit otrzymany w banku <b>ING Bank Śląski S.A.</b> oprocentowany wg WIBOR 1M (PLN) + marża, EURORIBOR 1M (EUR) + marża	5 000 000,00	PLN*	23.06.2015	987 637,39	703 410,38	13 699 085,03
Limit łączny dla kilku spółek grupy otrzymany w banku <b>BPH S.A.</b> oprocentowany wg WIBOR 1M (PLN) + marża, EURORIBOR 1M (EUR) + marża	2 000 000,00	PLN*	26.06.2015	69 888,14	-	12 085 343,75
Limit łączny dla kilku spółek grupy otrzymany w banku <b>Bank Handlowy w Warszawie S.A.</b> oprocentowany wg LIBOR 1M (USD) + marża, WIBOR 1M (PLN) + marża, EURORIBOR 1M (EUR) + marża	21 000 000,00 **	PLN*	22.05.2015	-	-	9 033 101,06
<b>Razem</b>	-	-	-	<b>1 057 525,53</b>	<b>703 410,38</b>	<b>34 817 529,84</b>

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

\*\* limit dostępny dla Alumetal S.A. do dnia 31 grudnia 2013 roku

Po wniesieniu aportem do Alumetal Poland sp. z o.o. Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa w postaci produkcyjnej części Alumetal S.A. nastąpiło wraz z przeniesieniem majątku przeniesienie zabezpieczeń z Alumetal S.A. do Alumetal Poland sp. z o.o., za wyjątkiem części hipoteki w dalszym ciągu funkcjonujących na części nieruchomości Alumetal SA. Wartość zastawionych gruntów, budynków i budowli wyniosła na dzień 31 grudnia 2014 roku 952 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2013 wyniosła 975 tysięcy złotych).



## 24. Rezerwy

### 24.1. Zmiany stanu rezerw

	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwa na toczące się postępowania podatkowe	Rezerwa na sprawy sądowe	Ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2012 roku</b>	<b>616 456,00</b>	<b>1 535 452,00</b>	–	<b>2 151 908,00</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	109 700,56	-	–	109 700,57
Wykorzystane	-37 540,20	-	–	-37 540,20
Rozwiązane	-	-	–	-
<b>Na dzień 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>688 616,36</b>	<b>1 535 452,00</b>	–	<b>2 224 068,37</b>
<b>Krótkoterminowe na dzień 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>3 895,12</b>	<b>1 535 452,00</b>	–	<b>1 539 347,13</b>
<b>Długoterminowe na dzień 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>684 721,24</b>	-	–	<b>684 721,24</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>688 616,36</b>	<b>1 535 452,00</b>	–	<b>2 224 068,36</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	–	263 395,08	200 000,00	463 395,08
Wykorzystane	-44 149,76	–	–	-44 149,76
Rozwiązane	-53 239,15	–	–	-53 239,15
Aport ZCP	-490 467,62	–	–	-490 467,62
<b>Na dzień 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>100 759,83</b>	<b>1 798 847,08</b>	<b>200 000,00</b>	<b>2 099 606,91</b>
<b>Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>646,34</b>	<b>1 798 847,08</b>	<b>200 000,00</b>	<b>1 999 493,42</b>
<b>Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>100 113,49</b>	–	–	<b>100 113,49</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>100 759,83</b>	<b>1 798 847,08</b>	<b>200 000,00</b>	<b>2 099 606,91</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	23 826,76	-	500 000,00	523 826,76
Wykorzystane	-	-	-	-
Rozwiązane	–	-1 798 847,08	-	-1 798 847,08
<b>Na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>124 586,59</b>	-	<b>700 000,00</b>	<b>824 586,59</b>
<b>Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>45 003,99</b>	-	<b>700 000,00</b>	<b>745 003,99</b>
<b>Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>79 582,60</b>	-	-	<b>79 582,60</b>

### 24.2. Rezerwa na skutki toczącego się postępowania podatkowego

W latach 2011 oraz 2012 Spółka otrzymała negatywne decyzje UKS w zakresie prawa do odliczenia VAT od zakupów złomu dokonanych w okresie (i) od stycznia do listopada 2006 r. oraz od (ii) grudnia 2006 roku do grudnia 2007 roku (UKS uznał, iż w przedmiotowych sytuacjach miał miejsce proceder firmantstwa, a Spółka nie dochowała należytej staranności co do weryfikacji, czy faktury wystawione przez kontrahenta dokumentowały rzeczywiste zdarzenia gospodarcze). Zarząd odwołał się od decyzji wydanych przez organ.

W 2011 roku uiszczona została przez Spółkę kwota zaległego VAT za okres od stycznia do listopada 2006 roku w wysokości ok. 1.5 mln PLN (kwota podatku, odsetek od zaległości podatkowych i kosztów egzekucyjnych). W wyniku toczących się postępowań w lutym 2013 roku Spółka otrzymała korzystny wyrok WSA uchylający

decyzję UKS dotyczącą okresu od stycznia do listopada 2006 roku. W ocenie sądu na uwagę zasługiwał zarzut Zarządu co do przedawnienia zobowiązań podatkowych za okres od stycznia do września 2006 roku i w tym zakresie nakazał umorzyć postępowanie. Zasądzona kwota podatku VAT wraz z odsetkami (w łącznej kwocie 1 728,6 tysięcy złotych) została Spółce zwrócona w marcu 2014 roku.

W odniesieniu do okresu październik – listopad 2006 roku, wskutek wyroku WSA sprawa trafiła do ponownego rozpatrzenia przez organ I instancji, ze wskazaniem, że szczególnej weryfikacji w toku postępowania powinna podlegać kwestia dochowania przez Spółkę należytej staranności w relacjach z kontrahentem. W dniu 6 maja 2014 roku Spółce została zwrócona kwota należności głównej VAT wraz z odsetkami za miesiące październik – listopad 2006 roku.

W odniesieniu do okresu od grudnia 2006 roku do grudnia 2007 roku sprawa była przedmiotem dalszego postępowania przez organem I instancji - UKS w Krakowie (po uprzednim odwołaniu do Dyrektora Izby Skarbowej w Krakowie, który uchylił decyzje organu I instancji, i oddalonych przez WSA w Krakowie skargach Spółki na decyzje kasacyjne organu odwoławczego).

W efekcie kilkuletnich postępowań spółka otrzymała w dniu 7 lipca 2014 roku informację o decyzji Urzędu Kontroli Skarbowej w Krakowie z dnia 3 lipca 2014 nie stwierdzające nieprawidłowości i umarzające postępowanie w odniesieniu do powyższych spraw. W konsekwencji w drugim kwartale 2014 roku Spółka rozwiązała rezerwę w kwocie 1 799 tysięcy złotych związaną z wyżej wymienionymi postępowaniami. Aktualnie Spółka oraz jej podmioty zależne nie uczestniczą w żadnym innym istotnym postępowaniu podatkowym.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego spółka Alumetal S.A. jest stroną sporu obejmującego trzy sprawy sądowe, w tym dwa postępowania w sprawie z powództwa oraz zawezwanie do próby ugodowej. Sprawy te odnoszą się do roszczeń krewnych pracownika Alumetal S.A., który poniósł śmierć w trakcie wykonywania pracy na terenie zakładu w Kętach w 2011 roku. W powyższych sprawach odbyły się pierwsze rozprawy, posiedzenia mediacyjne oraz próby ugodowe jednak strony w 2014 roku nie doszły do porozumienia. Zarząd nie wykluczał jednak ugodowego rozwiązania sporu i w konsekwencji w lutym 2015 roku osiągnięto ustne porozumienie co do zakresu i kwoty ugody. Na dzień sporządzenia sprawozdania kancelarie prawne uzgadniają szczegóły wspomnianej ugody. Na dzień sporządzenia sprawozdania kancelarie prawne uzgadniają szczegóły wspomnianej ugody. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 kwota rozpoznanej rezerwy z tego tytułu wynosi 700 tys. zł (200 tys. zł w roku 2013 oraz dodatkowe 500 tys. zł utworzone w roku 2014).

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

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

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	1 stycznia 2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	312 540,75	267 592,78	32 214 814,91
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	151 063,96	119 509,15	615 483,93
Zobowiązania inwestycyjne	-	2 952,00	2 875 513,69
Inne zobowiązania	25 020,61	16 249,95	107 826,02
<b>Razem</b>	<b>488 625,32</b>	<b>406 303,88</b>	<b>35 813 638,55</b>

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

Znaczny spadek zobowiązań na dzień 31 grudnia 2013 oraz na dzień 31 grudnia 2014 w porównaniu do salda na 1 stycznia 2013 związany jest z z częścią produkcyjną Alumetal S.A. (Zakład Kęty), która została wniesiona aportem do Alumetal Poland sp. z o.o. w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w dniu 31 grudnia 2013 roku, co zostało szerzej opisane w nocy 34.

## 25.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	1 stycznia 2013
Podatek VAT	388 687,71	1 215 064,43	867 172,74
Podatek dochodowy od osób fizycznych	108 347,00	157 512,00	197 967,00
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	165 650,01	475 876,76	712 671,98
PFRON	3 721,00	3 384,00	17 198,00
Akcyza	–	17,00	–
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami ZFŚS	92,15	–	–
<b>Razem</b>	<b>666 497,87</b>	<b>1 851 854,19</b>	<b>1 795 009,72</b>
- krótkoterminowe	666 497,87	1 851 854,19	1 795 009,72
- długoterminowe	–	–	–

## 25.3. Rozliczenia międzyokresowe

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	1 stycznia 2013
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:			
- niewykorzystanych urlopów	83 905,17	27 881,44	189 100,55
- premii dla pracowników, w tym bonus roczny	557 000,00	–	180 000,00
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:			
- dotacji	–	–	3 922 629,79
<b>Razem</b>	<b>640 905,17</b>	<b>27 881,44</b>	<b>4 291 730,34</b>
- krótkoterminowe	640 905,17	27 881,44	1 035 339,05
- długoterminowe	–	–	3 256 391,29

## 26. Zobowiązania inwestycyjne

Zarówno na dzień 31 grudnia 2014 roku jak i 31 grudnia 2013 roku nie wystąpiły istotne zobowiązania inwestycyjne.

## 27. Zobowiązania i aktywa warunkowe

### 27.1. Sprawy sądowe

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego spółka Alumetal S.A. jest stroną sporu obejmującego trzy sprawy sądowe, w tym dwa postępowania w sprawie z powództwa oraz zawezwanie do próby ugodowej. Zostały one szczegółowo opisane w notce 24.3.

### 27.2. 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 2014 roku rozwiązano jedyną rezerwę na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe, odnoszącą się do rozstrzygniętego pomyślnie dla Spółki sporu o którym mowa w nocie 24.2.

## 28. Informacje o podmiotach powiązanych

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka wykazuje w bilansie 20 000,00 zł z tytułu pożyczki udzielonej jednostce powiązanej Alumetal Kęty sp. z o.o. (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 15 000,00 zł, na dzień 1 stycznia 2013 roku: 10 000,00 zł).

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka wykazuje w bilansie 20 000 000,00 zł z tytułu pożyczki udzielonej jednostce powiązanej Alumetal Poland sp. z o.o., która to pożyczka została w całości spłacona w roku 2014. Ruch na pożyczkach udzielonych jednostkom powiązanym w okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2014 roku został przedstawiony w nocie 15.1.

Spółka w roku 2014 ujęła w przychodach finansowych odsetki otrzymane z tytułu pożyczek udzielonych Alumetal Poland sp. z o.o. w kwocie 377 tys. zł (w 2013 roku: 893 tys. zł).

Wartości dywidend otrzymanych od jednostek powiązanych w roku 2014 i roku 2013 zostały przedstawione w nocie 10.7.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji handlowych zawartych z podmiotami powiązanymi w 2014 i 2013 roku: (w tys. zł)

<i>podmiot powiązany</i>		<i>sprzedaż</i>	<i>zakupy od</i>	<i>należności od</i>	<i>zobowiązania wobec</i>
		<i>podmiotom</i>	<i>podmiotów</i>	<i>podmiotów</i>	<i>podmiotów</i>
		<i>powiązanym</i>	<i>powiązanych</i>	<i>powiązanych</i>	<i>powiązanych</i>
<hr/>					
Alumetal Poland sp. z o.o.	2014	10 168,6	52,3	2 899,7	1,9
	2013	9 275,3	12 284,2	923,3	-
T+S sp. z o.o.	2014	164,4	6,5	28,6	1,2
	2013	189,4	3 093,9	17,6	0,6

Podmiotem bezpośrednio dominującym spółki ALUMETAL S.A. jest IPOPEMA 30 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Podmiotem dominującym wobec IPOPEMA 30 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych jest Grzegorz Stulgis. Zarówno w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014, jak i w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 transakcje z podmiotem dominującym nie wystąpiły.

### 28.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi zawierane są na warunkach rynkowych.

### 28.2. Pożyczka udzielona członkowi Rady Nadzorczej i Zarządu

W latach 2013-2014 Spółka nie udzielała pożyczek członkom Rady Nadzorczej i Zarządu.

### 28.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W latach 2013-2014 Spółka nie zawierała innych transakcji z członkami Zarządu.

## 28.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Zarząd jednostki dominującej oraz jednostek zależnych:	3 016 796,25	2 139 055,30
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)		
Szymon Adamczyk - Prezes Zarząd-Dyrektor Zarządzający	1 239 191,48	802 811,16
Krzysztof Błasiak - Wiceprezes Zarządu-Dyrektor Operacyjny i Rozwoju	1 223 303,92	838 134,79
Przemysław Grzybek - Członek Zarządu-Dyrektor Finansowy	554 300,85	362 065,66
Mariusz Wiatr - Członek Zarządu-Dyrektor Operacyjny*	-	136 043,69

*\*Pan Mariusz Wiatr przestał pełnić funkcję członka Zarządu Alumetal SA z dniem 1 września 2013 roku*

Członkowie Zarządu objęci byli także w analizowanym okresie programami motywacyjnymi opisanymi w punkcie 17.2

### Rada Nadzorcza

<b>Wynagrodzenie ogółem, w tym:</b>	<b>70 000,00</b>	-
Stulgis Grzegorz                      Przewodniczący Rady Nadzorczej	18 000,00	-
Bijlhouwer Franciscus                Członek Rady Nadzorczej	12 000,00	-
Boksa Paweł                            Członek Rady Nadzorczej	6 000,00	-
Gieryński Paweł                        Członek Rady Nadzorczej	6 000,00	-
Kacprowicz Marek                    Członek Rady Nadzorczej	12 000,00	-
Pasiewicz Tomasz                    Członek Rady Nadzorczej	8 000,00	-
Ślęzak Emil                              Członek Rady Nadzorczej	8 000,00	-

## 29. 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 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku w podziale na rodzaje usług:

<i>Rodzaj usługi</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014*</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013*</i>
Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego	35 500,00	30 000,00
Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego	50 000,00	-
Prace związane z upublicznieniem Spółki	542 000,00	-
<b>Razem</b>	<b>627 500,00</b>	<b>30 000,00</b>

\* odnosi się do Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (dawniej: Ernst & Young Audit sp. z o.o.)

## 30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie działalności holdingowej. W ramach tej działalności Spółka zarządza ryzykiem finansowym spółek należących do Grupy Kapitałowej Alumetal. Głównymi ryzykami szeroko opisanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Alumetal S.A sporządzonym za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku są następujące obszary:

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

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do stanu na 31 grudnia 2013 roku.

Spółka poprzez swoją działalność holdingową zarządza także kapitałem spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zmiany celów, zasad i założeń zarządzania kapitałem w odniesieniu do stanu na 31 grudnia 2013 roku opisanym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. sporządzonym za lata 2011 – 2013.

### 30.1. Ryzyko stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej w efekcie korzystania z instrumentów finansowych służących do finansowania działalności operacyjnej: kredytów krótkoterminowych lokaty krótkoterminowe (overnight).

Powyższe instrumenty finansowe są oparte o zmienną stopę procentową bazującą na stawce WIBOR 1M i EURIBOR1M (ewentualnie LIBOR EUR 1M). Spółka nie dokonuje transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej ponieważ instrumenty z których korzysta w zdecydowanej większości mają charakter krótkoterminowy, a skala ich wykorzystywania jest stosunkowo niewielka.

### 30.2. Ryzyko walutowe

Spółka świadcząc usługi holdingowe nie realizuje sprzedaży w walutach obcych. W bardzo ograniczonym zakresie dokonuje też zakupów w walutach obcych jak i korzysta z kredytów w tej formie. Dlatego też ryzyko walutowe Spółki w praktyce nie występowało w 2014 roku.

### 30.3. Ryzyko kredytowe

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

### 30.4. Ryzyko związane z płynnością

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
<b>31.12.2014</b>					
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania finansowe	488 625,32	–	–	–	488 625,32
Kredyty w rachunku bieżącym	–	1 057 525,53	–	–	1 057 525,53
<b>31.12.2013</b>					
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania finansowe	406 303,88	–	–	–	406 303,88
Kredyty w rachunku bieżącym	–	703 410,38	–	–	703 410,38

## 31. Instrumenty finansowe

### 31.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>Wartość bilansowa 31 grudnia 2013</i>	<i>1 stycznia 2013</i>
<i>Aktywa finansowe</i>				
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	PiN	20 000,00	15 000,00	21 953 934,54
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	2 940 703,86	1 029 167,09	72 284 935,09
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	—	—	72 817,56
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	6 464,04	3 351,64	2 087,46
<b>Razem</b>		<b>2 967 167,90</b>	<b>1 047 518,73</b>	<b>94 313 774,65</b>

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>Wartość bilansowa 31 grudnia 2013</i>	<i>1 stycznia 2013</i>
<i>Zobowiązania finansowe</i>				
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFWgZK	1 057 525,53	703 410,38	34 817 529,84
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFWgZK	488 625,32	406 303,88	35 813 638,55
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	—	—	—
<b>Razem</b>		<b>1 546 150,85</b>	<b>1 109 714,26</b>	<b>70 631 168,39</b>

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Spółka posiadała na dzień 31 grudnia 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku oraz 1 stycznia 2013 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;

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody /(koszty) z tytułu odsetek	Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/(utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski /(straty) z tytułu wyceny	Zyski /(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe	Razem
<b>Aktywa finansowe</b>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	648 505,60	—	—	—	—	—	<b>648 505,60</b>
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	—	—	—	—	—	—	—
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	7,13	—	—	—	—	—	<b>7,13</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>								
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	-44 436,18	10 954,60	—	—	—	—	<b>-33 481,58</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	-4 492,30	-2 851,84	—	—	—	—	<b>-7 344,14</b>
<b>Razem</b>		<b>599 584,25</b>	<b>8 102,76</b>	—	—	—	—	<b>607 687,01</b>



ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2014 roku  
(w złotych)

**Rok zakończony 31 grudnia 2013**

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody /(koszty) z tytułu odsetek	Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/(utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski /(straty) z tytułu wyceny	Zyski /(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe	Razem
<b>Aktywa finansowe</b>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	1 249 292,40	759 007,94	-15 596,84	–	–	–	<b>1 992 703,50</b>
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	–	–	–	<b>29 081,37</b>	–	–	<b>29 081,37</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	916,12	–	–	–	–	–	<b>916,12</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>								
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	-465 232,93	-186 494,79	–	–	–	–	<b>-651 727,72</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	-11 052,90	97 331,19	–	–	–	–	<b>86 278,29</b>
<b>Razem</b>		<b>773 922,69</b>	<b>669 844,34</b>	<b>-15 596,84</b>	<b>29 081,37</b>	–	–	<b>1 457 251,56</b>

### 31.3. Ryzyko stopy procentowej

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

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

#### 31 grudnia 2014 roku

##### *Oprocentowanie zmienne*

	<i>&lt;1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa gotówkowe	6 464,04	–	–	–	6 464,04
Kredyty w rachunku bieżącym	1 057 525,53	–	–	–	1 057 525,53
<b>Razem</b>	<b>1 063 989,57</b>	–	–	–	<b>1 063 989,57</b>

#### 31 grudnia 2013 roku

##### *Oprocentowanie zmienne*

	<i>&lt;1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa gotówkowe	3 351,64	–	–	–	3 351,64
Kredyty w rachunku bieżącym	703 410,38	–	–	–	703 410,38
<b>Razem</b>	<b>706 762,02</b>	–	–	–	<b>706 762,02</b>

#### 1 stycznia 2013 roku

##### *Oprocentowanie zmienne*

	<i>&lt;1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa gotówkowe	2 087,46	–	–	–	2 087,46
Kredyty w rachunku bieżącym	34 817 529,84	–	–	–	34 817 529,84
<b>Razem</b>	<b>34 819 617,30</b>	–	–	–	<b>34 819 617,30</b>

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/ wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

## 32. Zarządzanie kapitałem

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

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

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2014 roku  
(w złotych)

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.

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	1 stycznia 2013
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 057 525,53	703 410,38	34 817 529,84
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	488 625,32	406 303,88	35 813 638,55
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-6 464,04	-3 351,64	-2 087,46
<b>Zadłużenie ogółem netto</b>	<b>1 539 686,81</b>	<b>1 106 362,62</b>	<b>70 629 080,93</b>
Kapitał własny	184 880 624,71	203 132 610,13	176 752 280,31
<b>Kapitał i zadłużenie ogółem netto</b>	<b>186 420 311,52</b>	<b>204 238 972,75</b>	<b>247 381 361,24</b>
Wskaźnik dźwigni (Kapitał własny/ Kapitał i zadłużenie ogółem netto)	99%	99%	71%

### 33. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zarząd Spółki	3	3
Administracja	37	35
<b>Razem</b>	<b>40</b>	<b>38</b>

### 34. Wpływ reorganizacji Grupy na działalność finansową Spółki

Dnia 2 grudnia 2013 roku nastąpiło połączenie spółek Alumetal Gorzyce sp. z o.o. i Alumetal Nowa Sól sp. z o.o. w jeden podmiot o nazwie Alumetal Poland sp. z o.o. z formalną siedzibą w Nowej Soli. Alumetal Gorzyce sp. z o.o. była spółką przejmowaną, a Alumetal Nowa Sól sp. z o.o. spółką przejmującą. W dniu połączenia Alumetal Nowa Sól sp. z o.o. (po zmianie nazwy Alumetal Poland sp. z o.o.) wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółki przejmowanej na zasadzie sukcesji uniwersalnej.

W dniu 31 grudnia 2013 roku, zgodnie z aktem notarialnym Rep. 14871/2013 z dnia 31 grudnia 2013 roku, część produkcyjna Alumetal S.A. (Zakład Kęty), w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP), została wniesiona aportem do Alumetal Poland sp. z o.o. jako trzeci zakład produkcyjny, co zakończyło proces reorganizacji w Grupie Alumetal. W konsekwencji powyższego działania od dnia 1 stycznia 2014 roku Alumetal S.A. pozostało wyłącznie spółką holdingową świadczącą usługi zarządcze, handlowe i marketingowe, księgowo-

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2014 roku  
(w złotych)

finansowe, informatyczne oraz specjalistyczne rozwojowo-produkcyjno- inwestycyjne na rzecz całej Grupy. Alumetal S.A. w dalszym ciągu jest 100% właścicielem wszystkich spółek zależnych Grupy Alumetal.

Wyniki finansowe Zakładu Produkcyjnego Kęty wydzielonego z Alumetal S.A. przedstawiają się w sposób następujący:

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013</i>
Przychody	429 348 280,59
Koszty	419 896 548,67
Zysk netto	<u>9 451 731,92</u>

Główne klasy aktywów i zobowiązań Zakładu Produkcyjnego Kęty wydzielonego z Alumetal S.A. wycenione według wartości godziwej przedstawiają się w sposób następujący:

	<i>31 grudnia 2013</i>
<i>Aktywa</i>	
Aktywa niematerialne	20 663,03
Rzeczowe aktywa trwałe	43 181 095,55
Zapasy	35 568 727,05
Należności z tytułu dostaw i usług	65 478 687,52
Pozostałe aktywa niefinansowe	5 233,64
Pochodne instrumenty finansowe	45 008,93
	<u><b>144 299 415,72</b></u>
<i>Zobowiązania</i>	
Rezerwy (długoterminowe)	428 239,44
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	418 736,21
Rozliczenia międzyokresowe (długoterminowe)	2 625 201,05
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	10 234 439,74
Rezerwy (krótkoterminowe)	190 386,50
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	34 368 806,88
Rozliczenia międzyokresowe (krótkoterminowe)	666 238,50
	<u><b>48 932 048,32</b></u>
<b>Aktywa netto przypisane działalności zakładu produkcyjnego Kęty</b>	<u><b>95 367 367,40</b></u>

### 35. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych

Należności oraz pozostałe aktywa finansowe i niefinansowe	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Bilansowa zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności oraz pozostałych aktywów niefinansowych	-192 470,16	69 555 194,29
Przeniesienie ZCP		-65 478 687,52
<b>Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>-192 470,16</b>	<b>4 076 506,77</b>

ALUMETAL S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2014 roku  
(w złotych)

<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku</b>
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	-1 100 634,89	-35 350 491,19
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	-	2 335 416,01
Przeniesienie ZCP	-	32 055 716,09
<b>Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>-1 100 634,89</b>	<b>-959 359,09</b>

  

<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku</b>
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	613 023,73	-4 263 848,90
Przeniesienie ZCP	-	2 987 589,68
<b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>613 023,73</b>	<b>-1 276 259,22</b>

  

<b>Zapasy</b>	<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku</b>
Bilansowa zmiana stanu zapasów	-	30 127 524,60
Przeniesienie ZCP	-	-33 308 131,31
<b>Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>-</b>	<b>-3 180 606,71</b>

  

<b>Rezerwy</b>	<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku</b>
Bilansowa zmiana stanu rezerw	-1 331 195,41	2 507 892,69
Przeniesienie ZCP	-	-1 143 230,09
Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	56 175,09	-120 912,04
<b>Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>-1 275 020,32</b>	<b>1 243 750,56</b>

### 36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 28 stycznia 2015 r. ALUMETAL S.A. działając jako jedyny udziałowiec ALUMETAL Group Hungary Kft. podjął uchwałę o zwiększeniu jej kapitału zakładowego do kwoty 4.800.000.000 HUF, sukcesywnie do dnia 31 grudnia 2016 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania łączny kapitał wpłacony do ALUMETAL Group Hungary Kft. wynosi 130.000.000 HUF (1.756.052,00 PLN)

## **Sprawozdanie finansowe składa się z:**

Sprawozdania z całkowitych dochodów.....	str. 5
Sprawozdania z sytuacji finansowej.....	str. 7
Sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	str. 9
Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym .....	str. 11
Zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających .....	str. 12-62

Szymon Adamczyk	Prezes Zarządu	.....
-----------------	----------------	-------

Krzysztof Błasiak	Wiceprezes Zarządu	.....
-------------------	--------------------	-------

Przemysław Grzybek	Członek Zarządu	.....
--------------------	-----------------	-------

Krzysztof Furtak	Główny Księgowy	.....
------------------	-----------------	-------

Kęty, 11 marca 2015 roku