

ALUMETAL S.A.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2015 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. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	14
6.1. Oświadczenie o zgodności	14
6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	15
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	15
8. Istotne zasady rachunkowości	17
8.1. Wycena do wartości godziwej	17
8.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	17
8.3. Rzeczowe aktywa trwałe.....	18
8.4. Wartości niematerialne	19
8.5. Leasing	19
8.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	20
8.7. Koszty finansowania zewnętrznego	20
8.8. Aktywa finansowe.....	21
8.9. Utrata wartości aktywów finansowych	22
8.9.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu	22
8.9.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu	22
8.9.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	23
8.10. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	23
8.11. Zapasy	23
8.12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23
8.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	24
8.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	24
8.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24
8.16. Rezerwy	25
8.17. Odprawy emerytalne	25
8.18. Programy motywacyjne	25
8.19. Przychody	25
8.19.1. Sprzedaż towarów, produktów, materiałów i odpadów.....	25
8.19.2. Sprzedaż usług	26
8.19.3. Odsetki	26
8.19.4. Dywidendy	26
8.19.5. Dotacje rządowe	26
8.20. Podatki	26
8.20.1. Podatek bieżący.....	26

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2015 roku
(w złotych)

8.20.2. Podatek odroczony	26
8.20.3. Podatek od towarów i usług	27
8.21. Zysk netto na akcję	27
9. Przychody i koszty	28
9.1. Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i odpadów, towarów i usług	28
9.2. Koszty według rodzajów	28
9.3. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie	29
9.4. Koszty świadczeń pracowniczych	29
9.5. Pozostałe przychody operacyjne	29
9.6. Pozostałe koszty operacyjne	30
9.7. Przychody finansowe	30
9.8. Koszty finansowe	30
10. Podatek dochodowy	31
10.1. Obciążenie podatkowe	31
10.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	31
10.3. Odroczony podatek dochodowy	32
11. Zysk przypadający na jedną akcję	33
12. Wartości niematerialne	34
13. Rzeczowe aktywa trwałe	35
14. Pozostałe aktywa	37
14.1. Pozostałe aktywa finansowe	37
14.2. Pozostałe aktywa niefinansowe	38
15. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	38
16. Świadczenia pracownicze	39
16.1. Świadczenia emerytalne	39
16.2. Programy motywacyjne	39
17. Zapasy	40
18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	41
19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41
20. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	42
20.1. Kapitał podstawowy	42
21. Kapitał zapasowy	43
21.1. Niepodzielony zysk (strata) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	43
21.2. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	44
22. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	45
23. Rezerwy	46
23.1. Zmiany stanu rezerw	46
23.2. Rezerwa na skutki toczącego się postępowania podatkowego	46
23.3. Rezerwa na toczące się postępowania sądowe	47
24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	47
24.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)	47
24.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	47
24.3. Rozliczenia międzyokresowe	48
25. Zobowiązania inwestycyjne	48
26. Zobowiązania i aktywa warunkowe	48
26.1. Sprawy sądowe	48
26.2. Rozliczenia podatkowe	48
26.3. Zobowiązania warunkowe	48
27. Informacje o podmiotach powiązanych	49

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2015 roku
(w złotych)

27.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	49
27.2. Pożyczka udzielona członkowi Rady Nadzorczej i Zarządu.....	49
27.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	49
27.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki.....	49
28. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	50
29. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	50
29.1. Ryzyko stopy procentowej.....	51
29.2. Ryzyko walutowe.....	51
29.3. Ryzyko kredytowe	51
29.4. Ryzyko związane z płynnością	51
30. Instrumenty finansowe	52
30.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	52
30.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych.....	53
30.3. Ryzyko stopy procentowej.....	55
31. Zarządzanie kapitałem.....	55
32. Struktura zatrudnienia	56
33. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	56

Kęty, 14 marca 2016 roku

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

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

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

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

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015

		<i>rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
	<i>Nota</i>		
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i odpadów, towarów i usług	9.1	11 803 112,74	10 348 567,32
Przychody ze sprzedaży		11 803 112,74	10 348 567,32
Koszt własny sprzedaży	9.2	-10 249 428 20	-9 057 288,58
Zysk brutto ze sprzedaży		1 553 684,54	1 291 278,74
Pozostałe przychody operacyjne	9.5	379 076,10	1 793 170,05
Koszty sprzedaży	9.2	–	–
Koszty ogólnego zarządu	9.2	-3 940 333,70	-4 142 119,07
Pozostałe koszty operacyjne	9.6	-31 148,40	-592 596,44
Zysk z działalności operacyjnej		- 2 038 721,46	-1 650 266,72
Przychody finansowe	9.7	58 740 959,17	3 172 128,52
Koszty finansowe	9.8	-719 822 78	-49 128,48
Zysk brutto		55 982 414,93	1 472 733,32
Podatek dochodowy	10	273 390,97	56 175,09
Zysk netto z działalności kontynuowanej		56 255 805,90	1 528 908,41
Działalność zaniechana		–	–
Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej		–	–
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy		56 255 805,90	1 528 908,41
Inne całkowite dochody		–	–
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		56 255 805,90	1 528 908,41

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2015 roku
(w złotych)

		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Zysk na jedną akcję:	11		
podstawowy z zysku za rok obrotowy		3,69	0,10
podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy		3,69	0,10
rozwodniony z zysku za rok obrotowy*		3,67	0,10
rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy*		3,67	0,10

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	12	1 687 933,97	1 789 921,74
Rzeczowe aktywa trwałe	13	4 716 126,88	4 698 192,16
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	14.1	216 597 362,81	176 923 237,30
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10.3	–	–
		223 001 423,66	183 411 351,20
Aktywa obrotowe			
Zapasy	17		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18	4 180 177,40	2 940 703,86
Pozostałe aktywa finansowe	14.1	24 000,00	20 000,00
Pozostałe aktywa niefinansowe	14.2	108 220,35	30 807,86
Należności z tytułu podatku dochodowego	18	154 577,00	29 581,00
Pochodne instrumenty finansowe	30.1	–	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	491 459,07	6 464,04
		4 958 433,82	3 027 556,76
SUMA AKTYWÓW		227 959 857,48	186 438 907,96

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (c.d.) na dzień 31 grudnia 2015

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)			
Kapitał podstawowy	20.1	1 522 821,00	1 507 744,00
Kapitał zapasowy	21	142 962 113,77	166 388 882,86
Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego	16.2	1 572 673,89	1 104 422,90
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	21.1	69 695 069,88	13 368 132,85
Kapitał własny ogółem		215 752 678,54	182 369 182,61
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	22	3 109 045,51	-
Rezerwy	23	97 124,26	79 582,60
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.3	272 770,90	391 584,87
Rozliczenia międzyokresowe	24.3	-	-
		3 478 940,67	471 167,47
Zobowiązania krótkoterminowe			
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	22	142 524,64	1 057 525,53
Rezerwy	23	29 430,13	745 003,99
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24.1, 24.2	7 978 905,86	1 155 123,19
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Rozliczenia międzyokresowe	24.3	577 377,64	640 905,17
		8 728 238,27	3 598 557,88
Zobowiązania razem		12 207 178,94	4 069 725,35
SUMA PASYWÓW		227 959 857,48	186 438 907,96

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015

	Nota	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		55 982 414,93	1 472 733,32
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	9.3	776 769,42	747 299,59
(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej		-	-9 711,45
(Zysk)/ strata z tytułu różnic kursowych		-655,78	-686,12
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności oraz pozostałych aktywów niefinansowych		-1 316 886,03	-192 470,16
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		-	-
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		-41 671,79	-1 100 634,89
Odsetki i dywidendy, netto		-58 603 484,84	-2 018 565,98
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-63 527,53	613 023,73
Zmiana stanu rezerw		-698 032,20	-1 275 020,32
Podatek dochodowy zapłacony		29 581,00	-57 524,00
Pozostałe (w tym koszty programu motywacyjnego)	16.2	2 043 290,53	1 327 522,18
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-1 892 202,29	-494 034,10
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-	45 835,15
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-627 761,91	-262 427,91
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		-	161 100,00
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		-29 764 580,00	-707 312,00
Dywidendy otrzymane		58 629 878,07	1 685 679,76
Odsetki otrzymane		3 354,42	377 322,40
Spłata udzielonych pożyczek		-	20 000 000,00
Udzielenie pożyczek		-3 103 561,15	-5 000,00
Pozostałe		-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		25 137 329,43	21 295 197,40

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (c.d.)
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015**

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		4 485 407,50	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		3 099 561,15	-
Dywidendy wypłacone		-29 401 008,00	-21 108 416,00
Odsetki otrzymane		3 574,77	-
Odsetki zapłacone		-33 322,42	-44 436,18
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-21 845 787,00	-21 152 852,18
 Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 399 340,14	-351 688,88
Różnice kursowe netto		655,78	686,13
Środki pieniężne na początek okresu	19	-1 051 061,49	-700 058,74
Środki pieniężne na koniec okresu	19	348 934,43	- 1 051 061,49

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2015 roku
(w złotych)

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015

	<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>
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	20,21	1 507 744,00	166 388 882,86	1 104 422,90	13 368 132,85	182 369 182,61
Zysk netto za okres		–	–	–	56 255 805,90	56 255 805,90
Inne całkowite dochody netto za okres		–	–	–	–	–
Całkowity dochód za okres		–	–	–	56 255 805,90	56 255 805,90
Podwyższenie kapitału		15 077,00	4 470 330,50	–	–	4 485 407,50
Koszt programu motywacyjnego	16.2	–	–	2 043 290,53	–	2 043 290,53
Rozliczenie programu motywacyjnego		–	–	-1 575 039,54	1 575 039,54	–
Przeniesienie z kapitału zapasowego z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy	21.2	–	- 27 897 099,59	–	27 897 099,59	–
Wypłata dywidendy	21.2	–	–	–	-29 401 008,00	-29 401 008,00
Na dzień 31 grudnia 2015 roku		1 522 821,00	142 962 113,77	1 572 673,89	69 695 069,88	215 752 678,54
	<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>
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	20,21	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		–	–	–	–	–
Całkowity dochód za okres		–	–	–	1 528 908,41	1 528 908,41
Przeniesienie na kapitał zapasowy		–	3 295 650,91	–	-3 295 650,91	–
Koszt programu motywacyjnego	16.2	–	–	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
Na dzień 31 grudnia 2014 roku		1 507 744,00	166 388 882,86	1 104 422,90	13 368 132,85	182 369 182,61

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 2015 oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2014.

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 rok, po przeprowadzonej w Grupie Kapitałowej Alumetal S.A. reorganizacji, działalność Spółki sprowadza się do działalności holdingowej oraz usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych na rzecz podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Alumetal S.A.

Spółka sporządziła również skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 zawierające dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2014.

2. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku wchodził:

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

W ciągu okresu sprawozdawczego i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu Spółki nie zmienił się.

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 14 marca 2016 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 8.3.

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 17 oraz nocie 18 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.

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

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

Rezerwy na świadczenia pracownicze zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych. W latach 2014-2015 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 16.1 oraz nocie 23.1 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wycena rezerw na sprawy sporne

W oparciu o politykę rachunkowości przedstawioną w nocie 8.16 Spółka tworzy rezerwy na sprawy sporne. Szczegóły zmian stanu rezerw na sprawy sporne oraz ich wpływ na wynik okresu przedstawiono szczegółowo w nocie 23.

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 16.2.

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 kluczowych obszarów opisanych w notcie 4 powyżej, w tym:

- odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów – notka 17 oraz notka 18;
- rezerw na sprawy sporne – notka 23;
- wyceny programu motywacyjnego – notka 16.2;

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. 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.

6.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”).

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”).

6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

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

7. 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 2014 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2015 roku:

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013 obejmujące:
 - Zmiany do MSSF 3 *Połączenia przedsięwzięć*
Zmiany wyjaśniają, że nie tylko wspólne przedsięwzięcia, ale również wspólne ustalenia umowne pozostają poza zakresem MSSF 3. Wyjątek ten stosuje się jedynie do sporządzania sprawozdania finansowego wspólnego ustalenia umownego. Zmiana ta stosowana jest prospektywnie.
Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
 - Zmiany do MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej*
Zmiany wyjaśniają, że wyjątek dotyczący portfela inwestycyjnego ma zastosowanie nie tylko do aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, ale także do innych umów objętych MSR 39. Zmiany stosuje się prospektywnie.
Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
 - Zmiany do MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne*
Opis dodatkowych usług opisany w MSR 40 rozróżnia nieruchomości inwestycyjne od nieruchomości zajmowanych przez właściciela (to jest od rzeczowych aktywów trwałych). Zmiana stosowana jest prospektywnie i wyjaśnia, że to MSSF 3, a nie definicja dodatkowych usług zawarta w MSR 40, używany jest do określenia czy transakcja jest nabyciem aktywa czy też przedsięwzięcia.
Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- KIMSF 21 *Oplaty publiczne*
Interpretacja wyjaśnia, że jednostka ujmuje zobowiązanie z tytułu opłaty publicznej w momencie, gdy nastąpi zdarzenie obligujące, czyli działanie, które wywołuje konieczność uiszczenia opłaty zgodnie z przepisami. W przypadku opłat należnych po przekroczeniu minimalnego progu, jednostka nie rozpoznaje zobowiązania do momentu, gdy zostanie osiągnięty ten próg. KIMSF 21 stosowany jest retrospektywnie.
Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w *świecie 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 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania

finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,

- Zmiany do MSSF 11 *Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności* (opublikowano dnia 6 maja 2014 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 *Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji* (opublikowano dnia 12 maja 2014 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 *Data wejścia w życie MSSF 15* (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: rośliny produkcyjne* (opublikowano dnia 30 czerwca 2014 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSR 27 *Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym* (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – 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 - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014* (opublikowano dnia 25 września 2014 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 *Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji* (opublikowano dnia 18 grudnia 2014 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSR 1 *Ujawnienia* (opublikowano dnia 18 grudnia 2014 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 16 *Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych* (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7 *Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji* (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później.

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.

8. Istotne zasady rachunkowości

8.1. 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.

8.2. 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 2015	31 grudnia 2014
USD	3,9011	3,5072
EUR	4,2615	4,2623
100HUF	1,3601	1,3538

8.3. 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.

8.4. Wartości niematerialne

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

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

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

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

Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

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

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

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

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie 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.

8.6. 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.

8.7. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych i wartości niematerialnych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego

oraz różnice kursowe powstające w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

8.8. 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 odroczone, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

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

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

8.9. Utrata wartości aktywów finansowych

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

8.9.1. 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.

8.9.2. 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.

8.9.3. 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.

8.10. 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.

8.11. 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.

8.12. 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.

8.13. 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.

8.14. 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.

8.15. 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 w 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.

8.16. 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.

8.17. 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 aktuarium. 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.

8.18. 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 notce 16.2.

8.19. 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.

8.19.1. 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.

8.19.2. 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.

8.19.3. 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.

8.19.4. Dywidendy

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

8.19.5. 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.

8.20. Podatki

8.20.1. 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.

8.20.2. 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.

8.20.3. 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.

8.21. 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.

9. Przychody i koszty

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-
Przychody ze sprzedaży materiałów i odpadów	3 120,43	-
Przychody ze sprzedaży towarów	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	11 799 992,31	10 348 567,32
	11 803 112,74	10 348 567,32

9.2. Koszty według rodzajów

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Amortyzacja	9.3	776 769,42	747 299,59
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	9.3	-	-
Zużycie materiałów i energii		203 681,75	161 551,10
Usługi obce, w tym:		1 715 673,90	2 792 832,85
- usługi informatyczne		443 547,45	394 442,05
- usługi remontowe		38 773,68	90 477,63
- usługi transportowe		3 583,31	10 263,48
- usługi doradcze		885 943,66	1 803 182,40
- pozostałe		343 825,80	494 467,29
Podatki i opłaty		235 389,78	309 641,24
Koszty świadczeń pracowniczych	9.4	10 663 196,75	8 431 612,12
Pozostałe koszty rodzajowe		728 324,11	719 851,27
Wartość sprzedanych towarów, materiałów i odpadów		-	-
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:		14 323 035,71	13 162 788,17
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		10 249 428,20	9 057 288,58
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		3 940 333,70	4 142 119,07
Zmiana stanu produktów		133 273,81	-36 619,48

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2015 roku
(w złotych)

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Amortyzacja środków trwałych	380 980,33	332 414,22
Amortyzacja wartości niematerialnych	183 863,73	160 414,93
Utrata wartości zapasów	–	–
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	564 844,06	492 829,15
Amortyzacja środków trwałych	–	–
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	–	–
Amortyzacja środków trwałych	142 941,03	172 032,66
Amortyzacja wartości niematerialnych	68 984,33	82 437,78
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	211 925,36	254 470,44

9.4. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Wynagrodzenia		7 646 792,56	6 276 218,23
Koszty ubezpieczeń społecznych		823 459,25	714 472,12
Koszty programu motywacyjnego	16.2	2 043 290,53	1 327 522,18
Koszty świadczeń emerytalnych		–	–
Odpis na ZFŚS		67 225,70	38 801,70
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych (szkolenia, ochrona zdrowia, bhp, posiłki i pozostałe)		82 428,71	74 597,89
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:		10 663 196,75	8 431 612,12
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		7 685 012,90	5 907 948,99
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		–	–
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		2 978 183,85	2 523 663,13

9.5. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Rozwiązanie rezerwy z tytułu toczących się postępowań podatkowych oraz zwroty zapłaconych kwot VAT	23.2	–	1 013 058,00
Efekt netto rozliczenia pracowniczych spraw sądowych		171 479,67	–
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		–	3 066,55
Otrzymane odszkodowania z ubezpieczenia		180 768,00	402 913,44
Kary i odszkodowania otrzymane		–	228 083,20
Inne (suma nieistotnych)		26 828,43	146 048,86
Pozostałe przychody operacyjne ogółem		379 076,10	1 793 170,05

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2015 roku
(w złotych)

9.6. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Koszty sądowe		8 217,59	26 440,02
Przekazane darowizny		16 950,01	22 360,76
Rezerwa na sprawy sądowe	23.3	-	500 000,00
Inne (suma nieistotnych)		5 980,80	43 795,66
Pozostałe koszty operacyjne ogółem		31 148,40	592 596,44

9.7. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Otrzymane dywidendy, w tym od:	58 629 878,07	1 685 679,76
- T+S sp. z o.o.	703 501,50	1 685 679,76
- Alumetal Poland sp. z o.o.	57 926 376,57	-
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	44 049,99	1 434 301,81
- odsetki bankowe	3 574,77	7,13
- odsetki od pożyczek	3 354,42	378 124,46
- rozwiązanie rezerwy na odsetki od toczących się postępowań podatkowych oraz odsetki zwrócone	-	882 531,08
- odsetki od otrzymanych odszkodowań	37 120,80	173 639,14
Zysk z tytułu różnic kursowych	-	8 102,76
Zysk ze zbycia inwestycji	-	15 297,07
Inne (suma nieistotnych)	67 031,11	28 747,12
Przychody finansowe ogółem	58 740 959,17	3 172 128,52

9.8. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Odsetki od kredytów bankowych	36 278,15	44 436,18
Odsetki od innych zobowiązań	633,20	3 944,30
Odsetki od zobowiązań podatkowych	47,00	548,00
Strata z tytułu różnic kursowych	638 349,92	-
Inne (suma nieistotnych)	44 514,51	200,00
Koszty finansowe ogółem	719 822,78	49 128,48

10. Podatek dochodowy

10.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Ujęte w zysku:		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	68 494,00	-
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-118 813,97	-56 175,09
Zwrot podatku z lat poprzednich	-223 071,00	-
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie	-273 390,97	-56 175,09

10.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	55 982 414,93	1 472 733,32
Zysk brutto przed opodatkowaniem	55 982 414,93	1 472 733,32
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	10 636 658,84	279 819,33
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania oraz kosztów niepodatkowych, w tym:		
- otrzymana dywidenda	-11 139 676,83	-320 279,15
- zwrot VAT z tytułu toczących się spraw spornych	-	-377 733,81
- koszty PFRON	8 404,65	7 462,82
- koszt programu motywacyjnego	388 225,20	295 208,56
- rezerwa na sprawy pracownicze i VAT	-	95 000,00
Pozostałe	56 068,17	-35 652,84
Zwrot podatku z lat poprzednich	-223 071,00	-
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej odpowiednio w 2015 roku: -0,0049% oraz w 2014: -0,04%	-273 390,97	-56 175,09
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w zysku lub stracie	-273 390,97	-56 175,09

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2015 roku
(w złotych)

10.3. Odroczoney podatek dochodowy

Odroczoney podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością składników aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-541 258,14	-611 798,78	70 540,64	-125 716,90
Szacunek przychodów	-12 540,00	-	-12 540,00	-
Naliczone odsetki	-	-	-	12 583,28
Dodatnie różnice kursowe	-2 401,76	-445,62	-1 956,14	-298,77
Rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych	24 045,33	23 671,45	373,88	4 527,08
Niezafakturowane koszty	-	472,55	-472,55	472,55
Niewypłacone wynagrodzenia i świadczenia	57 435,35	41 720,60	15 714,75	9 820,27
Ujemne różnice kursowe	124 676,55	342,80	124 333,75	335,45
Niezapłacone odsetki bankowe	45,71	-	45,71	-
Strata podatkowa	77 226,06	154 452,13	-77 226,07	154 452,13
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			118 813,97	56 175,09
 Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	 -272 770,90	 -391 584,87		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego działalność kontynuowana	-	-		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego działalność kontynuowana	-272 770,90	-391 584,87		

11. 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 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.

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	56 255 805,90	1 528 908,41
Zysk netto	56 255 805,90	1 528 908,41
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (uwzględniająca podział akcji)	15 228 210	15 077 440
Efekt rozwodnienia		
Opcje na akcje dotyczące płatności w formie akcji, których dotyczy MSSF 2 <i>Płatności w formie akcji</i>	114 122	45 052
Średnia ważona liczba akcji zwykłych skorygowana o efekt rozwodnienia (uwzględniająca podział akcji)	15 342 332	15 122 492
Zysk na akcję		
- podstawowy z zysku za okres	3,69	0,10
- rozwodniony z zysku za okres	3,67	0,10

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

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2015 roku
(w złotych)

12. Wartości niematerialne

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 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 2015 roku	–	418 567,33	–	2 308 205,20	–	2 726 772,53
Nabycia	–	–	–	–	150 860,29	150 860,29
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	–	136 360,29	–	–	-136 360,29	–
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015 roku	–	554 927,62	–	2 308 205,20	14 500,00	2 877 632,82
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 roku	–	127 019,16	–	809 831,63	–	936 850,79
Odpis amortyzacyjny za okres	–	56 569,64	–	196 278,42	–	252 848,06
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2015 roku	–	183 588,80	–	1 006 110,05	–	1 189 698,85
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku	–	291 548,17	–	1 498 373,57	–	1 789 921,74
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2015 roku	–	371 338,82	–	1 302 095,15	–	1 687 933,97

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	–
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 roku	–	418 567,33	–	2 308 205,20	–	2 726 772,53
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
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2014 roku	–	127 019,16	–	809 831,63	–	936 850,79
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	–	335 013,87	–	1 633 256,51	–	1 968 270,38
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku	–	291 548,17	–	1 498 373,57	–	1 789 921,74

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

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2015 roku
(w złotych)

13. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 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 2015 roku</i>	1 034 695,60	2 984 964,79	1 919 759,32	462 543,54	29 838,32	37 678,52	–	6 469 480,09
Nabycia	–	–	–	–	–	497 356,08	44 500,00	541 856,08
Sprzedaż	–	–	–	–	–	–	–	–
Likwidacja	–	–	–	–	–	–	–	–
Transfer	–	–	16 528,37	159 285,45	4 515,45	-180 329,27	–	–
<i>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015 roku</i>	1 034 695,60	2 984 964,79	1 936 287,69	621 828,99	34 353,77	354 705,33	44 500,00	7 011 336,17
<i>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 roku</i>	–	365 036,32	1 125 022,86	259 887,00	21 341,75	–	–	1 771 287,93
Odpis amortyzacyjny za okres	–	108 545,70	307 698,29	104 110,56	3 566,81	–	–	523 921,36
Sprzedaż	–	–	–	–	–	–	–	–
Likwidacja	–	–	–	–	–	–	–	–
<i>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2015 roku</i>	–	472 582,02	1 432 721,15	363 997,56	24 908,56	–	–	2 295 209,29
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku	1 034 695,60	2 619 928,47	794 736,46	202 656,54	8 496,57	37 678,52	–	4 698 192,16
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2015 roku	1 034 695,60	2 511 382,77	503 566,54	257 831,43	9 445,21	354 705,33	44 500,00	4 716 126,88

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2015 roku
(w złotych)

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 trwale	Środki trwale w budowie	Zaliczki na środki trwale w budowie	Ogółem
<i>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 roku</i>	1 034 695,60	2 976 050,74	1 744 374,59	512 948,77	29 838,32	44 501,29	–	6 342 409,31
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>	1 034 695,60	2 984 964,79	1 919 759,32	462 543,54	29 838,32	37 678,52	–	6 469 480,09
<i>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2014 roku</i>	–	255 954,30	857 851,39	167 941,17	17 423,55	–	–	1 299 170,41
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>	–	365 036,32	1 125 022,86	259 887,00	21 341,75	–	–	1 771 287,93
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	1 034 695,60	2 720 096,44	886 523,20	345 007,60	12 414,77	44 501,29	–	5 043 238,90
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku	1 034 695,60	2 619 928,47	794 736,46	202 656,54	8 496,57	37 678,52	–	4 698 192,16

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2015 roku
(w złotych)

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

Grunty i budynki o wartości bilansowej 1 206 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2014 roku: 952 tysięcy PLN) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki (nota 22)

Zarówno w roku 2015 jak i w roku 2014 nie wystąpiły skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego.

14. Pozostałe aktywa

14.1. Pozostałe aktywa finansowe

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Pożyczki udzielone, w tym:	3 133 045,51	20 000,00
- Alumetal Group Hungary Kft.	3 109 045,51	-
- Alumetal Kęty sp. z o.o.	24 000,00	20 000,00
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym:	213 488 317,30	176 923 237,30
- Alumetal Poland sp. z o.o., Polska	175 855 925,30	175 855 925,30
- Alumetal Group Hungary Kft., Węgry	37 272 392,00	707 312,00
- T+S sp. z o.o., Polska	350 000,00	350 000,00
- Alumetal Kęty sp. z o.o., Polska	10 000,00	10 000,00
Razem	216 621 362,81	176 943 237,30
- krótkoterminowe	24 000,00	20 000,00
- długoterminowe	216 597 362,81	176 923 237,30

Zmiany w saldzie pożyczek udzielonych w roku zakończonym 31 grudnia 2015 oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku przedstawia poniższa tabela.

	Pożyczki udzielone
Stan na 1 stycznia 2014	20 015 000,00
Zmniejszenia, w tym:	20 000 000,00
- spłata pożyczki długoterminowej udzielonej Alumetal Poland sp. z o.o.	20 000 000,00
Zwiększenia, w tym:	5 000,00
- udzielenie pożyczki Alumetal Kęty sp. z o.o.	5 000,00
Stan na 31 grudnia 2014	20 000,00
Zwiększenia, w tym:	3 113 045,51
- udzielenie pożyczki Alumetal Kęty sp. z o.o.	4 000,00
- udzielenie pożyczki Alumetal Group Hungary Kft., Węgry	3 109 045,51
Stan na 31 grudnia 2015	3 133 045,51

Zmiany w saldzie udziałów w jednostkach powiązanych w roku zakończonym 31 grudnia 2015 oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku przedstawia poniższa tabela.

	Udziały w jednostkach powiązanych
Stan na 1 stycznia 2014	176 377 025,30
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
Stan na 31 grudnia 2014	176 923 237,30
Zwiększenia, w tym:	36 565 080,00
- podwyższenie kapitału w Alumetal Group Hungary Kft.	36 565 080,00
Stan na 31 grudnia 2015	213 488 317,30

14.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFŚS	3 355,71	-
Prenumeraty	20 187,60	21 132,60
Usługi informatyczne	62 730,00	-
Ubezpieczenia	21 947,04	9 675,26
Razem	108 220,35	30 807,86
- krótkoterminowe	108 220,35	30 807,86
- długoterminowe	-	-

15. 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 2015	31 grudnia 2014
Środki pieniężne	40 654,07	20 554,28
Zobowiązania z tytułu Funduszu	37 298,36	20 646,43
Saldo po skompensowaniu	3 355,71	-92,15

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	67 225,70	38 801,70

16. Świadczenia pracownicze

16.1. 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:

	2015	2014
Na początek okresu na dzień 1 stycznia	124 586,59	100 759,83
Utworzenie/ rozwiązanie rezerwy	1 967,80	23 826,76
Koszty wypłaconych świadczeń	-	-
Na koniec okresu na dzień 31 grudnia	126 554,39	124 586,59

16.2. 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 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 poszczególne osoby oraz została określona lista uprawnionych pracowników Spółka dokonała pierwszej wyceny programu pracowniczego na dzień 31 grudnia 2014 roku zgodnie z MSSF 2 Płatności na bazie akcji. Odpowiednia aktualizacja wyceny została dokonana na dzień 31.12.2015.

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

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Kapitał z tytułu programu motywacyjnego I	-	-
Kapitał z tytułu programu motywacyjnego II	1 572 673,89	1 104 422,90

Rok zakończony dnia	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Koszt programu I	-	223 099,28
Koszt programu II	2 043 290,53	1 104 422,90

17. Zapasy

W 2015 roku podobnie jak na dzień 31 grudnia 2014 Spółka nie posiadała zapasów.

18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Należności z tytułu dostaw i usług	4 175 962,63	2 929 548,62
Należności budżetowe	154 577,00	29 581,00
Pozostałe należności od osób trzecich	4 214,77	11 155,24
Należności ogółem (netto)	4 334 754,40	2 970 284,86
Odpis aktualizujący należności	-	-
Należności brutto	4 334 754,40	2 970 284,86

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

Z uwagi na działalność holdingową należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2015 oraz na dzień 31 grudnia 2014 pochodzą od spółek zależnych.

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności które na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 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 2015	4 180 177,40	3 198 713,46	963 450,34	-	-	18 013,60	-
31 grudnia 2014	2 940 703,86	2 937 661,90	3 041,96	-	-	-	-

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. 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 2015	31 grudnia 2014
Środki pieniężne w banku i w kasie	491 459,07	6 464,04
Kredyty w rachunkach bieżących	-142 524,64	-1 057 525,53
Środki pieniężne wykazane w ramach rachunku przepływów pieniężnych	348 934,43	-1 051 061,49

20. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

20.1. Kapitał podstawowy

<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN każda	9 800 570	9 800 570
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN każda	1 507 440	1 507 440
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN każda	3 769 430	3 769 430
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN każda	150 770	-
	15 228 210	15 077 440

Wartość nominalna akcji

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

Jak opisano szerzej w notcie 11, 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.

Wobec spełnienia przesłanek do wdrożenia programu motywacyjnego realizowanego w ramach warunkowego podwyższenia kapitału określonego uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 maja 2014 roku, o którym Spółka informowała w Prospekcie emisyjnym zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 17 czerwca 2014 roku oraz raporcie rocznym i skonsolidowanym raporcie rocznym Spółki za rok 2014 opublikowanymi w dniu 12 marca 2015 roku, w ramach realizacji przyjętego programu motywacyjnego, Spółka wyemitowała 150.770 imiennych, niezbywalnych warrantów subskrypcyjnych serii A, za które do dnia 29 kwietnia 2015 roku zostało objętych 150.770 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 16/2015 z dnia 29 kwietnia 2015 roku.

Zarząd GPW podjął w dniu 27 maja 2015 roku Uchwałę Nr 509/2015, w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki z dniem 1 czerwca 2015 roku, o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 21/2015 z dnia 28 maja 2015 roku.

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

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

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2015 roku
(w złotych)

Prawa akcjonariuszy

Akcjom serii A, B, C i D 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 2015	31 grudnia 2014
IPOPEMA 30 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych		
udział w kapitale	39,60%	40,00%
udział w głosach	39,60%	40,00%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK		
udział w kapitale	9,89%	9,99%
udział w głosach	9,89%	9,99%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny		
udział w kapitale	7,49%	7,57%
udział w głosach	7,49%	7,57%
Krzysztof Błasiak		
udział w kapitale	2,35%	2,22%
udział w głosach	2,35%	2,22%
Szymon Adamczyk		
udział w kapitale	1,69%	1,48%
udział w głosach	1,69%	1,48%
Przemysław Grzybek		
udział w kapitale	0,86%	0,74%
udział w głosach	0,86%	0,74%
Pozostali		
udział w kapitale	38,12%	38,00%
udział w głosach	38,12%	38,00%

21. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy powstał z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych w kwocie 502 581,33, z nadwyżki ceny emisyjnej akcji serii D ponad ich wartość nominalną w łącznej kwocie 4 470 330,50 a także z nadwyżek z podziału zysku ponad wymagany ustawowo odpis w kwocie 137 989 201,94 złotych na dzień 31 grudnia 2015 roku, (na dzień 31 grudnia 2014 roku nadwyżka z podziału zysku ponad wymagany ustawowo wyniosła 165 886 301,53 złotych).

21.1. 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 oraz pozostałych ograniczeń.

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych Spółka jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu spółki dominującej, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki dominującej. O użyciu kapitału zapasowego 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.

21.2. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dywidendy wypłacone

W dniu 13 kwietnia 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku Alumetal S.A. za 2014 r. i lata ubiegłe:

1. Postanowiono przenieść z kapitału zapasowego Spółki kwotę 27 897 099,59 zł pochodzącą z zysku Spółki za lata ubiegłe zgromadzoną w kapitale zapasowym Spółki i przeznaczyć ją do podziału między akcjonariuszy,
2. Postanowiono zysk netto Spółki za rok 2014 w łącznej kwocie 1 528 908,41 zł podzielić w następujący sposób:
 - a) kwotę 1 503 908,41 zł przeznaczyć do podziału między akcjonariuszy,
 - b) kwotę 25 000,00 zł przeznaczyć na zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych,
3. Uwzględniając postanowienia punktu 1 i 2 powyżej, postanowiono kwotę 1 503 908,41 zł powiększyć o kwotę z kapitału zapasowego i tak utworzoną kwotę w łącznej wysokości 29 401 008,00 zł przeznaczyć do podziału między akcjonariuszy Spółki tytułem dywidendy. Na jedną akcję Spółki wg liczby akcji Spółki istniejących w dniu powzięcia uchwały przypadła tytułem dywidendy kwota 1,95 zł (wyliczana w oparciu o ilość akcji po podziale szerzej omówionym w nocie 11).
4. Postanowiono ustalić dzień dywidendy na 22 kwietnia 2015 r. zaś dzień wypłaty dywidendy na 29 czerwca 2015 r.

Dywidendy zaproponowane do wypłaty

Zgodnie z polityką dywidendową Spółki Zarząd będzie wnioskował o wypłatę dywidendy za rok 2015 na poziomie 50% zysku skonsolidowanego netto w wysokości 38 831 935,50 zł co oznacza, iż wysokość dywidendy na jedną akcję wynosiłaby 2,55 zł. Zarząd będzie proponował wypłatę dywidendy w maju 2016 roku.

22. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

				31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	Udostępniony limit	Waluta limitu*	Termin zapadalności	Wykorzystany limit	Wykorzystany limit
<i>Kredyty w rachunku bieżącym:</i>					
Limit otrzymany w banku ING Bank Śląski S.A. oprocentowany wg WIBOR 1M (PLN) + marża, EURORIBOR 1M (EUR) + marża	5 000 000,00	PLN*	21.06.2016	105 145,44	987 637,39
Limit otrzymany w banku BPH S.A. oprocentowany wg WIBOR 1M (PLN) + marża, EURORIBOR 1M (EUR) + marża	2 000 000,00	PLN*	25.06.2016	37 379,20	69 888,14
Razem część krótkoterminowa	–	–	–	142 524,64	1 057 525,53
Długoterminowy kredyt inwestycyjny udzielony przez bank ING Bank Śląski S.A. oprocentowany wg stopy EURORIBOR 1 M + marża przeznaczony na finansowanie inwestycji budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech.	10 000 000,00	EUR	14.10.2022	3 109 045,51	-
Razem	–	–	–	3 251 570,15	1 057 525,53

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

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 2015 roku 1 206 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2014 wyniosła 952 tysięcy złotych).

Zabezpieczeniem długoterminowego kredyt inwestycyjnego udzielonego Alumetal S.A. przez bank ING Bank Śląski S.A. w kwocie 10 000 000,00 EUR przeznaczonego na finansowanie inwestycji budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech jest hipoteka na nieruchomości w zakładzie produkcyjnym Alumetal Poland sp. z o.o. w Nowej Soli, której wartość księgowa netto wynosi 50 375 186,79 zł.

23. Rezerwy

23.1. Zmiany stanu rezerw

	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwa na toczące się postępowania podatkowe	Rezerwa na sprawy sądowe	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	100 759,83	1 798 847,08	200 000,00	2 099 606,91
Utworzone w ciągu roku obrotowego	23 826,76	-	500 000,00	523 826,76
Wykorzystane	-	-	-	-
Rozwiązane		-1 798 847,08	-	-1 798 847,08
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	124 586,59	-	700 000,00	824 586,59
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku	45 003,99	-	700 000,00	745 003,99
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku	79 582,60	-	-	79 582,60
 Na dzień 1 stycznia 2015 roku	 124 586,59	 -	 700 000,00	 824 586,59
Utworzone w ciągu roku obrotowego	1 967,80	-	-	1 967,80
Wykorzystane	-	-	-700 000,00	-700 000,00
Rozwiązane	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	126 554,39	-	-	126 554,39
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2015 roku	29 430,13	-	-	29 430,13
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2015z roku	97 124,26	-	-	97 124,26

23.2. 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 firmanctwa, 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.

23.3. Rezerwa na toczące się postępowania sądowe

W okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku spółka Alumetal S.A. była stroną sporu obejmującego trzy sprawy sądowe, w tym dwa postępowania w sprawie z powództwa oraz zawezwanie do próby ugodowej. Sprawy te odnosiły się do roszczeń krewnych pracownika Alumetal S.A., który poniósł śmierć w trakcie wykonywania pracy na terenie zakładu w Kętach. Powyższe sprawy zostały zakończone w roku 2015 poprzez podpisanie ugody i wykorzystano utworzoną w 2014 roku rezerwę na ten cel.

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

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

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	224 392,67	312 540,75
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	174 116,41	151 063,96
Zobowiązania inwestycyjne	79 893,98	-
Zobowiązania z tytułu objęcia udziałów w Alumetal Group Hungary Kft.	6 800 500,00	-
Inne zobowiązania	14 293,81	25 020,61
Razem	7 293 196,87	488 625,32

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

24.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Podatek VAT	327 484,00	388 687,71
Podatek dochodowy od osób fizycznych	119 795,00	108 347,00
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	234 534,99	165 650,01
PFRON	3 895,00	3 721,00

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2015 roku
(w złotych)

Nadwyżka zobowiązań nad aktywami ZFŚS	-	92,15
Razem	685 708,99	666 497,87
- krótkoterminowe	685 708,99	666 497,87
- długoterminowe	-	-

24.3. Rozliczenia międzyokresowe

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
- niewykorzystanych urlopów	132 377,64	83 905,17
- premii dla pracowników, w tym bonus roczny	445 000,00	557 000,00
Razem	577 377,64	640 905,17
- krótkoterminowe	577 377,64	640 905,17
- długoterminowe	-	-

25. Zobowiązania inwestycyjne

Zarówno na dzień 31 grudnia 2015 roku jak i 31 grudnia 2014 roku nie wystąpiły istotne zobowiązania inwestycyjne.

26. Zobowiązania i aktywa warunkowe

26.1. Sprawy sądowe

W okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku spółka Alumetal S.A. była stroną sporu obejmującego trzy sprawy sądowe, w tym dwa postępowania w sprawie z powództwa oraz zawezwanie do próby ugodowej. Zostały one opisane w nocie 23.3.

26.2. Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka oraz jej podmioty zależne nie uczestniczą w żadnym postępowaniu podatkowym

26.3. Zobowiązania warunkowe

Alumetal S.A. poręczyła w roku 2010 kredyt inwestycyjny spółki zależnej Alumetal Poland sp. z o.o. Element ten został szerzej opisany w nocie 27.

27. Informacje o podmiotach powiązanych

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka wykazuje w bilansie 24 000,00 zł z tytułu pożyczki udzielonej jednostce powiązanej Alumetal Kęty sp. z o.o. (na dzień 31 grudnia 2014 roku: 20 000,00 zł) oraz 3 109 045,51 zł z tytułu pożyczki udzielonej jednostce powiązanej Alumetal Group Hungary Kft.

Wartości dywidend otrzymanych od jednostek powiązanych w roku 2015 i roku 2014 zostały przedstawione w nocie 9.7.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji handlowych/finansowych (za wyjątkiem dywidend oraz pożyczek, o których mowa powyżej) zawartych z podmiotami powiązanymi w 2015 i 2014 roku:

<i>podmiot powiązany</i>		<i>sprzedaż podmiotom powiązanym</i>	<i>zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Alumetal Poland sp. z o.o.	2015	11 263 559,71	68 541,64	3 970 626,00	16 914,46
	2014	10 168 577,77	52 317,76	2 899 748,46	1 887,93
T+S sp. z o.o.	2015	160 188,49	6 000,00	12 440,00	615,00
	2014	164 389,55	6 516,26	28 570,16	1 230,00
Alumetal Group Hungary Kft.	2015	419 075,00	–	3 303 678,00	6 800 500,00
	2014	–	–	–	–

Dodatkowo jak szerzej opisano w nocie 22, jednostki z Grupy były stronami transakcji poręczeń/zabezpieczeń zobowiązań z tytułu kredytów. Poza informacjami wymienionymi w nocie 22, Alumetal S.A. udzieliła w 2010 roku poręczenia spłaty kredytu inwestycyjnego na rzecz Alumetal Nowa Sól sp. z o.o. (aktualnie Alumetal Poland sp. z o.o.) udzielonego przez Bank Śląski ING S.A. w PLN i EUR z łącznym limitem o równowartości 9 500 000,00 EUR którego ostateczny termin spłaty przypada na 30 czerwca 2016 roku. Stan zobowiązań z tytułu niespłaconej części kredytu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi równowartość 3 636 472,03 zł. Odpowiednie obciążenia z tytułu wynagrodzenia za te transakcje zostały ujęte w ramach rozliczeń między tymi jednostkami powiązanymi.

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 2015 jak i w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 transakcje z podmiotem dominującym nie wystąpiły.

27.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi zawierane są na warunkach rynkowych.

27.2. Pożyczka udzielona członkowi Rady Nadzorczej i Zarządu

W latach 2014-2015 Spółka nie udzielała pożyczek członkom Rady Nadzorczej i Zarządu.

27.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W latach 2014-2015 Spółka nie zawierała innych transakcji z członkami Zarządu.

27.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Zarząd jednostki dominującej:	4 042 290,41	3 016 796,25
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)		
Szymon Adamczyk - Prezes Zarządu-Dyrektor Zarządzający	1 625 027,90	1 239 191,48
Krzysztof Błasiak - Wiceprezes Zarządu-Dyrektor Rozwoju	1 625 027,90	1 223 303,92
Przemysław Grzybek - Członek Zarządu-Dyrektor Finansowy	792 234,61	554 300,85

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2015 roku
(w złotych)

Członkowie Zarządu objęci byli także w analizowanym okresie programami motywacyjnymi opisanymi w punkcie 16.2

Rada Nadzorcza

Wynagrodzenie ogółem, w tym:

		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
		173 000,00	70 000,00
Stulgis Grzegorz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	45 000,00	18 000,00
Bijlhouver Franciscus	Członek Rady Nadzorczej	32 000,00	12 000,00
Boksa Paweł	Członek Rady Nadzorczej	-	6 000,00
Gieryński Paweł	Członek Rady Nadzorczej	-	6 000,00
Kacprowicz Marek	Członek Rady Nadzorczej	32 000,00	12 000,00
Pasiewicz Tomasz	Członek Rady Nadzorczej	32 000,00	8 000,00
Ślęzak Emil	Członek Rady Nadzorczej	32 000,00	8 000,00

28. 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 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015*</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014*</i>
Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego	35 500,00	35 500,00
Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego	20 000,00	50 000,00
Prace związane z upublicznieniem Spółki	-	542 000,00
Razem	55 500,00	627 500,00

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

29. 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 2015 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 2014 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 2014 roku opisanym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Alumetal S.A za rok 2014.

29.1. 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.

Ponadto Spółka zaciągnęła długoterminowy kredyt inwestycyjny udzielony przez bank ING Bank Śląski S.A. w kwocie 10 000 tys. EUR, oprocentowany wg stopy EURORIBOR 1 M + marża przeznaczony na finansowanie inwestycji budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech. W tym przypadku Spółka rozważa skorzystanie z instrumentu zabezpieczającego ryzyko stopy procentowej.

29.2. 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 na potrzeby bieżącej działalności holdingowej. Dlatego też ryzyko walutowe Spółki w tym obszarze działania w praktyce nie występowało w 2015 roku.

Spółka jest jednak narażona na ryzyko zmiany kursu HUF/PLN z związku z faktem realizowanego w 2015 roku i planowanego na rok 2016 podwyższania kapitału zakładowego w spółce zależnej na Węgrzech Alumetal Group Hungary Kft.

29.3. Ryzyko kredytowe

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

29.4. 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 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności.

	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
31.12.2015					
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania finansowe	492 696,87	6 800 500,00	—	—	7 293 196,87
Kredyty w rachunku bieżącym	—	142 524,64	—	—	142 524,64
Kredyt inwestycyjny	—	—	—	3 109 045,51*	3 109 045,51
31.12.2014					
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania finansowe	488 625,32	—	—	—	488 625,32
Kredyty w rachunku bieżącym	—	1 057 525,53	—	—	1 057 525,53

*kwota ta nie jest bezpośrednim elementem zarządzania bieżącą płynnością, gdyż stanowi (jak wskazano w nocie 22) zobowiązanie długoterminowe z tytułu kredytu zaciągniętego na finansowanie inwestycji na Węgrzech

30. Instrumenty finansowe

30.1. 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</i> <i>zgodnie z MSR 39</i>	<i>Wartość bilansowa</i>	
		<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
<i>Aktywa finansowe</i>			
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	PiN	24 000,00	20 000,00
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	4 180 177,40	2 940 703,86
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	–	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	491 459,07	6 464,04
Razem		4 695 636,47	2 967 167,90

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Wartość bilansowa</i>	
		<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
<i>Zobowiązania finansowe</i>			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	3 251 570,15	1 057 525,53
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	7 293 196,87	488 625,32
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	–	–
Razem		10 544 767,02	1 546 150,85

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Spółka posiadała na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku nie odbiega istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

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

ALUMETAL S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
 31 grudnia 2015 roku
 (w złotych)

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody /(koszty) z tytułu odsetek	Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/(utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski /(straty) z tytułu wyceny	Zyski /(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe	Razem
Aktywa finansowe								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	40 475,22	12 192,74	—	—	—	—	52 667,96
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	—	—	—	—	—	—	—
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	3 574,77	—	—	—	—	—	3 574,77
Zobowiązania finansowe								
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	-36 278,15	-4 271,71	—	—	—	—	-40 549,86
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	-735,19	-646 270,95	—	—	—	—	-647 006,14
Razem		7 036,65	-638 349,92	—	—	—	—	-631 313,27

ALUMETAL S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
 31 grudnia 2015 roku
 (w złotych)

Rok zakończony 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
Aktywa finansowe								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	648 505,60	—	—	—	—	—	648 505,60
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	—	—	—	—	—	—	—
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	7,13	—	—	—	—	—	7,13
Zobowiązania finansowe								
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	-44 436,18	10 954,60	—	—	—	—	-33 481,58
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	-4 492,30	-2 851,84	—	—	—	—	-7 344,14
Razem		599 584,25	8 102,76	—	—	—	—	607 687,01

30.3. 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 22.

31 grudnia 2015 roku

Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	>3 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	491 459,07	–	–	–	491 459,07
Kredyty w rachunku bieżącym	142 524,64	–	–	–	142 524,64
Kredyt inwestycyjny	–	–	–	3 109 045,51	3 109 045,51
Razem	633 983,71	–	–	3 109 045,51	3 743 029,22

31 grudnia 2014 roku

Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	6 464,04	–	–	–	6 464,04
Kredyty w rachunku bieżącym	1 057 525,53	–	–	–	1 057 525,53
Razem	1 063 989,57	–	–	–	1 063 989,57

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.

31. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2015 roku
(w złotych)

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Oprocentowane kredyty i pożyczki	142 524,64	1 057 525,53
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	7 293 196,87	488 625,32
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-491 459,07	-6 464,04
Zadłużenie ogółem netto	6 944 262,44	1 539 686,81
Kapitał własny	215 529 607,54	184 880 624,71
Kapitał i zadłużenie ogółem netto	222 473 869,98	186 420 311,52
Wskaźnik dźwigni (Kapitał własny/ Kapitał i zadłużenie ogółem netto)	97%	99%

32. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Zarząd Spółki	3	3
Administracja	38	37
Razem	41	40

33. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Wśród najistotniejszych wydarzeń po dniu bilansowym należy wymienić:

- Alumetal S.A. udzielił 7 stycznia 2016 roku poręczenia za Alumetal Group Hungary Kft. W związku z Umową na udzielenie wsparcia, zawartą dnia 27 października 2015 r. z Ministerstwem Spraw Zagranicznych i Handlu Węgier na wypadek gdyby Alumetal Group Hungary Kft. została zobowiązana do zwrotu przekazanego na jej rzecz wsparcia i związanych z tym odsetek, ale z obowiązku tego nie wywiązałyby się zgodnie z postanowieniami Umowy na udzielenie wsparcia jednak do kwoty nie większej niż 120% udzielonego wsparcia. Na dzień sporządzenia sprawozdania żadne kwoty nie zostały wypłacone.
- Alumetal S.A. zaciągnął kolejne transze kredytu inwestycyjnego w ING Bank Śląski SA z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji na Węgrzech (środki niezwłocznie przekazane do Alumetal Group Hungary Kft w postaci pożyczki długoterminowej) w łącznej kwocie 4 097 183,30 EUR. Wysokość zaciągniętego kredytu inwestycyjnego (jak i pożyczki długoterminowej dla węgierskiej spółki zależnej) wynosi na dzień sporządzenia sprawozdania 4 826 749,30 EUR.
- Alumetal S.A. działając jako jedyny udziałowiec dokonał 25 lutego 2016 roku kolejnej wpłaty na kapitał zakładowy w wysokości 330 000 000,00 HUF. Łączny kapitał wpłacony do Alumetal Group Hungary Kft wynosi na dzień sporządzenia sprawozdania 2 630 000 000,00 forintów węgierskich (35 011 052,00 zł).

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2015 roku
(w złotych)

- W dniu 28 stycznia 2016 r. Alumetal S.A. nabyła od Fonds Lorrain de Consolidation Spółki akcyjnej uproszczonej (spółka prawa francuskiego) z siedzibą w Metz (Francja) 15% akcji SKTB ALUMINIUM Spółki akcyjnej uproszczonej (spółka prawa francuskiego) z siedzibą w Gorcy (Francja) SKTB ALUMINIUM Spółka akcyjna uproszczona (dalej: „SKTB”) jest producentem wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych o zdolnościach produkcyjnych ok. 45 tys. ton. rocznie, z głównym profilem działalności w zakresie:
 - hutnictwa i przeróbki plastycznej metali nieżelaznych, w szczególności hutnictwa aluminium i innych metali lekkich,
 - przerobu materiałów i wyrobów zawierających aluminium,
 - produkcji innych metali nieżelaznych i stopów,
 - obrotu metalami żelaznymi i nieżelaznymi, półproduktami, wyrobami ubocznymi i odpadami hutniczymi.

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

Sprawozdanie finansowe składa się z:

Sprawozdania z całkowitych dochodów.....	str. 5
Sprawozdania z sytuacji finansowej.....	str. 7
Sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	str. 9
Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym	str. 11
Zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających	str. 12-57

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

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

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

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

Kęty, 14 marca 2016 roku