

**GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.**

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane 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 .....	13
1. Informacje ogólne .....	13
2. Skład Grupy .....	13
3. Skład Zarządu jednostki dominującej .....	14
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	14
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	14
5.1. Profesjonalny osąd .....	14
5.2. Niepewność szacunków i założeń .....	15
6. Zmiana szacunków .....	16
7. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	16
7.1. Oświadczenie o zgodności .....	16
7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych .....	17
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane a nie weszły jeszcze w życie .....	17
9. Istotne zasady rachunkowości .....	19
9.1. Zasady konsolidacji .....	19
9.2. Wycena do wartości godziwej .....	19
9.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	20
9.4. Rzeczowe aktywa trwałe .....	21
9.5. Wartości niematerialne .....	22
9.6. Leasing .....	23
9.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych .....	23
9.8. Koszty finansowania zewnętrznego .....	24
9.9. Aktywa finansowe .....	24
9.10. Utrata wartości aktywów finansowych .....	25
9.10.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu .....	25
9.10.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu .....	26
9.10.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży .....	26
9.11. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia .....	26
9.12. Zapasy .....	26
9.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	27
9.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	27
9.15. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne .....	27
9.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	27
9.17. Rezerwy .....	28
9.18. Odprawy emerytalne .....	28
9.19. Programy motywacyjne .....	28
9.20. Przychody .....	29
9.20.1. Sprzedaż towarów, produktów, materiałów i odpadów .....	29
9.20.2. Sprzedaż usług .....	29
9.20.3. Odsetki .....	29
9.20.4. Dywidendy .....	29

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2015 roku  
(w złotych)

9.20.5. Dotacje rządowe .....	29
9.21. Podatki .....	29
9.21.1. Podatek bieżący .....	29
9.21.2. Podatek odroczony .....	29
9.21.3. Ulgi podatkowe .....	30
9.21.4. Podatek od towarów i usług .....	32
9.22. Zysk netto na akcję .....	32
10. Segmenty operacyjne .....	32
11. Przychody i koszty .....	37
11.1. Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i odpadów, towarów i usług .....	37
11.2. Koszty według rodzajów .....	37
11.3. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie .....	38
11.4. Koszty świadczeń pracowniczych .....	38
11.5. Pozostałe przychody operacyjne .....	38
11.6. Pozostałe koszty operacyjne .....	39
11.7. Przychody finansowe .....	39
11.8. Koszty finansowe .....	39
11.9. Składniki innych całkowitych dochodów .....	40
12. Podatek dochodowy .....	40
12.1. Obciążenie podatkowe .....	40
12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej .....	40
12.3. Odroczony podatek dochodowy .....	41
13. Zysk przypadający na jedną akcję .....	43
14. Wartości niematerialne .....	45
15. Rzeczowe aktywa trwałe .....	46
16. Pozostałe aktywa .....	48
16.1. Pozostałe aktywa finansowe .....	48
16.2. Pozostałe aktywa niefinansowe .....	48
17. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS .....	48
18. Świadczenia pracownicze .....	49
18.1. Świadczenia emerytalne .....	49
18.2. Programy motywacyjne .....	49
19. Zapasy .....	50
20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	51
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	52
22. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe .....	53
22.1. Kapitał podstawowy .....	53
23. Kapitał zapasowy .....	54
23.1. Niepodzielony zysk (strata) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy .....	54
23.2. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	55
24. Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu .....	56
25. Rezerwy .....	59
25.1. Zmiany stanu rezerw .....	59
25.2. Rezerwa na skutki toczącego się postępowania podatkowego .....	59
25.3. Rezerwa na toczące się postępowania sądowe .....	60
26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .....	60
26.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe) .....	60

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2015 roku  
(w złotych)

---

26.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe .....	61
26.3. Rozliczenia międzyokresowe .....	61
27. Zobowiązania inwestycyjne .....	62
28. Zobowiązania i inne aktywa warunkowe .....	62
28.1. Sprawy sądowe .....	62
28.2. Rozliczenia podatkowe .....	62
29. Informacje o podmiotach powiązanych .....	62
29.1. Jednostka dominująca całej Grupy .....	62
29.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę .....	63
29.3. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi .....	63
29.4. Pożyczka udzielona członkowi Rady Nadzorczej i Zarządu .....	63
29.5. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu .....	63
29.6. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy .....	63
30. Dodatkowe informacje objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	63
31. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych .....	64
32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	64
32.1. Ryzyko stopy procentowej .....	64
32.2. Ryzyko walutowe .....	65
32.3. Ryzyko cen towarów .....	66
32.4. Ryzyko kredytowe .....	66
32.5. Ryzyko związane z płynnością .....	66
33. Instrumenty finansowe .....	67
33.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych .....	67
33.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych .....	69
33.3. Ryzyko stopy procentowej .....	71
34. Zarządzanie kapitałem .....	71
35. Struktura zatrudnienia .....	72
36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	72

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>		
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i odpadów, towarów i usług	11.1	1 441 886 045,97	1 235 307 807,52
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>1 441 886 045,97</b>	<b>1 235 307 807,52</b>
Koszt własny sprzedaży	11.2	-1 307 069 663,03	-1 131 340 013,54
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>134 816 382,94</b>	<b>103 967 793,98</b>
Pozostałe przychody operacyjne	11.5	3 829 468,59	4 807 024,13
Koszty sprzedaży	11.2	-21 394 512,99	-21 013 852,54
Koszty ogólnego zarządu	11.2	-21 923 349,86	-20 002 541,02
Pozostałe koszty operacyjne	11.6	-8 899 390,60	-8 784 318,75
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>86 428 598,08</b>	<b>58 974 105,80</b>
Przychody finansowe	11.7	102 823,66	2 082 717,13
Koszty finansowe	11.8	-6 291 011,19	-1 516 733,71
<b>Zysk brutto</b>		<b>80 240 410,55</b>	<b>59 540 089,22</b>
Podatek dochodowy	12	-2 586 483,96	-638 511,64
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>77 653 926,59</b>	<b>58 901 577,58</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		–	–
Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej		–	–
<b>Zysk/(strata) netto za rok obrotowy</b>		<b>77 653 926,59</b>	<b>58 901 577,58</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	11.9	791 600,74	-5 049,56
<b>Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>		<b>791 600,74</b>	<b>-5 049,56</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>		<b>78 445 527,33</b>	<b>58 896 528,02</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane 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>
<i>Nota</i>		
Zysk przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	<b>77 653 926,59</b>	<b>58 901 577,58</b>
Akcjonariuszom niekontrolującym	–	–
	<hr/>	<hr/>
Całkowity dochód przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	<b>78 445 527,33</b>	<b>58 896 528,02</b>
Akcjonariuszom niekontrolującym	–	–
	<hr/>	<hr/>

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Zysk na jedną akcję:		
13		
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	5,10	3,91
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	5,10	3,91
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	5,06	3,90
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	5,06	3,90

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartości niematerialne	14	1 722 008,47	1 849 753,25
Rzeczowe aktywa trwałe	15	215 371 106,80	199 090 017,98
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	16.1	10 000,00	10 000,00
Pozostałe należności długoterminowe	20	1 809 454,24	–
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12.3	4 854 047,44	1 258 359,39
		<b>223 766 616,95</b>	<b>202 208 130,62</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	19	143 961 552,32	136 716 074,34
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20	183 683 036,48	195 317 353,50
Pozostałe aktywa finansowe	16.1	14 655 940,96	20 000,00
Pozostałe aktywa niefinansowe	16.2	195 697,83	106 874,99
Należności z tytułu podatku dochodowego		154 577,00	29 581,00
Pochodne instrumenty finansowe	33.1	273 616,86	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	3 766 852,95	1 475 182,31
		<b>346 691 274,40</b>	<b>333 665 066,14</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>570 457 891,35</b>	<b>535 873 196,76</b>

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

	Nota	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>			
Kapitał podstawowy	22.1	1 522 821,00	1 507 744,00
Kapitał zapasowy	23	200 054 142,26	223 480 911,35
Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego		2 004 910,00	1 330 630,00
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		769 990,04	-21 610,70
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	23.1	176 543 179,87	98 495 523,69
<b>Udziały niekontrolujące</b>		-	-
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>380 895 043,17</b>	<b>324 793 198,34</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	24	3 109 045,51	3 636 956,72
Rezerwy	25	595 811,41	624 183,82
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.3	287 118,53	398 201,59
Rozliczenia międzyokresowe	26.3	14 314 710,41	16 310 602,51
		<b>18 306 685,86</b>	<b>20 969 944,64</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	24	47 405 413,31	43 201 005,14
Rezerwy	25	139 821,51	1 212 447,63
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26.1, 26.2	120 059 442,53	140 630 866,45
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		126 462,42	1 071 583,00
Pochodne instrumenty finansowe	33.1	-	184 352,02
Rozliczenia międzyokresowe	26.3	3 525 022,55	3 809 799,54
		<b>171 256 162,32</b>	<b>190 110 053,78</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>189 562 848,18</b>	<b>211 079 998,42</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>570 457 891,35</b>	<b>535 873 196,76</b>



## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk brutto</b>		<b>80 240 410,55</b>	<b>59 540 089,22</b>
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	11.3	20 180 322,26	19 364 397,44
(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej		850 546,16	-46 653,83
(Zysk)/ strata z tytułu różnic kursowych		- 2 025 393,64	2 038 971,64
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności oraz pozostałych aktywów finansowych i niefinansowych		9 736 039,95	-45 256 758,45
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		-7 245 477,98	-14 757 591,66
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		- 25 149 954,92	41 062 936,81
Odsetki i dywidendy, netto		988 299,07	1 115 057,05
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-2 280 669,09	-1 078 061,53
Zmiana stanu rezerw		-1 100 998,53	-780 024,27
Podatek dochodowy zapłacony		- 7 363 371,65	-3 272 402,31
Pozostałe (w tym koszty programu motywacyjnego)	30	3 223 057,88	579 539,79
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>70 052 810,07</b>	<b>58 509 499,90</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		16 500,00	141 291,58
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-32 622 181,46	-10 778 490,37
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	30	-14 631 940,96	-
Odsetki otrzymane		528,03	-
Udzielenie pożyczek		-4 000,00	-5 000,00
Zrealizowane zyski z instrumentów pochodnych		- 651 139,88	974 189,50
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-47 892 234,27</b>	<b>-9 668 009,29</b>

## **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>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji		4 485 407,50	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów/emisji dłużnych papierów wartościowych		3 099 561,15	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		-29 401 008,00	-21 108 416,00
Spłata pożyczek/ kredytów długoterminowych (w tym inwestycyjnych)		-7 049 200,62	-7 034 442,80
Odsetki otrzymane		6 636,01	
Odsetki zapłacone		-995 463,11	-1 115 057,05
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>- 29 854 067,07</b>	<b>-29 257 915,85</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		<b>- 7 693 491,28</b>	<b>19 583 574,76</b>
Różnice kursowe netto		2 143 263,43	-1 633 698,65
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	21	<b>-34 451 860,48</b>	<b>-52 401 736,59</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	21	<b>-40 002 088,33</b>	<b>-34 451 860,48</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane 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 roku**

	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								
Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem	
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	22, 23	1 507 744,00	223 480 911,35	1 330 630,00	-21 610,70	98 495 523,69	324 793 198,34	–	324 793 198,34
Zysk netto za okres		–	–	–	–	77 653 926,59	77 653 926,59	–	77 653 926,59
Inne całkowite dochody netto za okres		–	–	–	791 600,74	–	791 600,74	–	791 600,74
Całkowity dochód za okres		–	–	–	791 600,74	77 653 926,59	78 445 527,33	–	78 445 527,33
Podwyższenie kapitału		15 077,00	4 470 330,50	–	–	–	4 485 407,50	–	4 485 407,50
Koszt programu motywacyjnego		–	–	2 571 918,00	–	–	2 571 918,00	–	2 571 918,00
Rozliczenie programu motywacyjnego		–	–	-1 897 638,00	–	1 897 638,00	–	–	–
Przeniesienie z kapitału zapasowego z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy		–	- 27 897 099,59	–	–	27 897 099,59	–	–	–
Wypłata dywidendy		–	–	–	–	-29 401 008,00	-29 401 008,00	–	-29 401 008,00
Na dzień 31 grudnia 2015 roku		1 522 821,00	200 054 142,26	2 004 910,00	769 990,04	176 543 179,87	380 895 043,17	–	380 895 043,17

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2015 roku  
(w złotych)

Nota	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Razem			
<b>Na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>22, 23</b>	<b>1 507 744,00</b>	<b>220 185 260,44</b>	<b>1 317 847,33</b>	<b>-16 561,14</b>	<b>62 461 191,74</b>	<b>285 455 482,37</b>	–	<b>285 455 482,37</b>
Zysk netto za okres	–	–	–	–	58 901 577,58	58 901 577,58	–	–	58 901 577,58
Inne całkowite dochody netto za okres	–	–	–	-5 049,56	–	-5 049,56	–	–	-5 049,56
<b>Całkowity dochód za okres</b>	–	–	–	<b>-5 049,56</b>	<b>58 901 577,58</b>	<b>58 896 528,02</b>	–	–	<b>58 896 528,02</b>
Koszt programu motywacyjnego	–	–	1 553 729,29	–	–	1 553 729,29	–	–	1 553 729,29
Rozliczenie programu motywacyjnego	–	–	-1 540 946,62	–	1 540 946,62	–	–	–	–
Przeniesienie na kapitał zapasowy	–	3 295 650,91	–	–	-3 295 650,91	–	–	–	–
Wypłata dywidendy	–	–	–	–	-21 108 416,00	-21 108 416,00	–	–	-21 108 416,00
Likwidacja kapitału Trade Alumetal Czech s.r.o.	–	–	–	–	-4 125,34	-4 125,34	–	–	-4 125,34
<b>Na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>		<b>1 507 744,00</b>	<b>223 480 911,35</b>	<b>1 330 630,00</b>	<b>-21 610,70</b>	<b>98 495 523,69</b>	<b>324 793 198,34</b>	–	<b>324 793 198,34</b>

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

## Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

### 1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Alumetal S.A. („Grupa”) składa się z ALUMETAL S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych (patrz nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2014.

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 357081298.

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

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.

### 2. Skład Grupy

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

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Alumetal Poland sp. z o.o.	Nowa Sól, Polska	Produkcja	100%	100%
T + S sp. z o.o.	Kęty, Polska	Produkcja	100%	100%
Alumetal Kęty sp. z o.o.	Kęty, Polska	Brak aktywności operacyjnej	100%	100%
Alumetal Group Hungary Kft.	Komarom, Węgry	Kontynuacja działalności inwestycyjnej (budowa zakładu produkcyjnego)	100%	100%

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

W dniu 2 grudnia 2013 roku nastąpiło połączenie w trybie art. 492 § 1 KSH tj. w drodze przejęcia przez Alumetal Nowa Sól sp. z o.o. (KRS 0000303315), obecnie Alumetal Poland sp. z o.o. (KRS 0000303315) przez przeniesienie całego majątku Alumetal Gorzyce sp. z o.o. (Spółki przejmowanej) na Alumetal Nowa Sól sp. z o.o. (Spółkę przejmującą). Uchwały o połączeniu zostały powzięte w dniu 31 października 2013 przez

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Alumetal Nowa Sól sp. z o.o. oraz przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Alumetal Gorzyce sp. z o.o.

Ponadto, zgodnie z aktem notarialnym Rep. A nr 14871/2013 z dnia 31 grudnia 2013 część produkcyjna Alumetal S.A. (Zakład Kęty), w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa, została wniesiona aportem do Alumetal Poland sp. z o.o. jako trzeci zakład produkcyjny, co zakończyło proces reorganizacji w Grupie Alumetal. W konsekwencji powyższego działania Alumetal S.A. pozostało wyłącznie spółką holdingową świadczącą usługi zarządcze, handlowe i marketingowe, księgowo-finansowe, informatyczne oraz specjalistyczne rozwojowo-produkcyjno-inwestycyjne na rzecz całej Grupy.

W dniu 11 września 2014 r. zakończył się proces likwidacji Trade Alumetal Czech s.r.o., poprzez wykreślenie z czeskiego rejestru podmiotów gospodarczych.

W dniu 11 lipca 2014 r. (data rejestracji w sądzie) została założona Alumetal Group Hungary Kft. Założenie Alumetal Group Hungary Kft. stanowi rozbudowę mocy produkcyjnych Grupy Alumetal poprzez uruchomienie produkcji na Węgrzech planowanej od IV kwartału 2016 r.

### **3. Skład Zarządu jednostki dominującej**

W skład Zarządu jednostki dominującej 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 jednostki dominującej nie zmienił się.

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

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

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

#### **5.1. Profesjonalny osąd**

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

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

#### ***Waluta funkcjonalna***

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

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

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

## **5.2. Niepewność szacunków i założeń**

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

### ***Stawki amortyzacyjne***

Wysokość stawek oraz odpisów amortyzacyjnych jest ustalana na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznego użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych lub aktywów niematerialnych oraz szacunków dotyczących wartości rezydualnej środków trwałych. Kapitalizowane remonty generalne/okresowe są amortyzowane w okresach pozostałych do przewidywanego rozpoczęcia kolejnego remontu generalnego/okresowego danego składnika aktywów trwałych. Spółki Grupy corocznie dokonują weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Weryfikacja okresów ekonomicznej użyteczności nie miała istotnego wpływu na zmianę kosztów amortyzacji w kolejnych latach. Zastosowane okresy ekonomicznej użyteczności poszczególnych grup środków trwałych prezentuje tabela zawarta w nocie 9.4.

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

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

Szczegółowe informacje dotyczące odpisów aktualizujących należności oraz zapasów zaprezentowano w nocie 19 oraz nocie 20 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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 12.3 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych. W latach 2014-2015 nie wystąpiły zmiany założeń/szacunków, które mogłyby mieć istotny wpływ na wynik finansowy i inne całkowite dochody Grupy 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 18.1 oraz nocie 25.1 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

W oparciu o politykę rachunkowości przedstawioną w nocie 9.17 Grupa tworzy rezerwy na sprawy sporne. Szczegóły zmian stanu rezerw na sprawy sporne oraz ich wpływ na wynik okresu przedstawiono szczegółowo w nocie 25.2 i 25.3.

### ***Wycena forwardów walutowych***

Wartość godziwa forwardów walutowych ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę pomiędzy ceną terminową a ceną transakcyjną. Cena terminowa kalkulowana jest w oparciu o fixing NBP i krzywą stóp procentowych implikowaną z transakcji fx swap. Wycena forwardów walutowych zawarta jest w wyniku na działalności finansowej Grupy, a zjawisko ryzyka walutowego opisane jest w nocie 32.2.

### ***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 18.2.

### ***Podmiot dominujący***

IPOPEMA 30 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, pomimo faktu, iż posiada 39,6% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu ma 'de facto' kontrolę i stanowi jednostkę dominującą Grupy.

## **6. Zmiana szacunków**

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

- odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów – notta 19 oraz notta 20;
- rezerw na sprawy sporne – notta 25;
- wyceny programu motywacyjnego – notta 18.2;

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

W trakcie roku obrotowego Grupa nie zmieniła metodologii dokonywania szacunków.

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

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

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

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

### **7.1. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości MSSF różni się od MSSF UE. Grupa skorzystała z możliwości, występującej w przypadku stosowania MSSF UE, zastosowania KIMSF 21 dopiero od okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku, natomiast zmian do MSR 19 oraz Zmian wynikających z przeglądu MSSF - Cykl 2010-2012 od okresów rocznych rozpoczynających się dnia 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”).

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



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

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zostały przedstawione w złotych polskich, które są również walutą funkcjonalną jednostki dominującej. Dla każdej z jednostek zależnych ustalana jest waluta funkcjonalna i aktywa oraz zobowiązania danej jednostki są mierzone w tej walucie funkcjonalnej. Dla wszystkich jednostek zależnych, z wyłączeniem spółek zagranicznych Alumetal Group Hungary Kft. i Trade Alumetal Czech s.r.o., walutą funkcjonalną jest PLN. Walutą funkcjonalną spółki Alumetal Group Hungary Kft. jest HUF, walutą funkcjonalną spółki Trade Alumetal Czech s.r.o w roku 2014 była CZK.

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

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy 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 Grupy.
  - 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 Grupy.
  - 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 Grupy.
- 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, wyniki działalności Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Grupa 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

## 9. Istotne zasady rachunkowości

### 9.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Alumetal S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

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

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

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

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

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

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

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

• dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momentach podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

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

### 9.2. Wycena do wartości godziwej

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **9.3. 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).

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2015 roku  
(w złotych)

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
USD	3,9011	3,5072
EUR	4,2615	4,2623
CZK	0,1577	0,1537
100 HUF	1,3601	1,3538

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych w 2015 roku był HUF. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania tych zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, odroczone różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w zysku lub stracie.

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
CZK	0,1534	0,1520
100 HUF	1,3529	1,3561

#### 9.4. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia pomniejszych 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 lat - 5 lat

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

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

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

## 9.5. Wartości niematerialne

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

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

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

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

## 9.6. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

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

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

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

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

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

## 9.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

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

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

## 9.8. Koszty finansowania zewnętrznego

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

## 9.9. 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 Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

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

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

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

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

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

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów



obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

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

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

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

W sytuacji, gdy Grupa:

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

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

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

## **9.10. Utrata wartości aktywów finansowych**

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

### **9.10.1. 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.

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

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

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

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

#### **9.10.3. 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 ujemne się w zysku lub stracie.

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

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

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

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

### **9.12. Zapasy**

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

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

---

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

---

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

### **9.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

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

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

### **9.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

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

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

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

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

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

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

### **9.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji

sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe.

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

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstająca z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

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

### **9.17. Rezerwy**

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

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

### **9.18. Odprawy emerytalne**

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

### **9.19. 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 18.2.

## **9.20. Przychody**

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

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

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

### **9.20.2. 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 Grupa spodziewa się odzyskać. Grupa świadczy na rzecz stron trzecich usługi przetopu.

### **9.20.3. Odsetki**

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

### **9.20.4. Dywidendy**

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

### **9.20.5. Dotacje rządowe**

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

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

## **9.21. Podatki**

### **9.21.1. Podatek bieżący**

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

### **9.21.2. 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.

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

### 9.21.3. *Ulgi podatkowe*

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

Rodzaj zezwolenia	Termin obowiązywania
Zezwolenie nr 92/ARP S.A./2004 z dnia 14 lipca 2004 r. na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Tarnobrzelskiej SSE w zakładzie Gorzyce (ze zmianami).	31 grudnia 2026 r.
Zezwolenie nr 189/ARP S.A./2010 z dnia 1 lipca 2010 r. na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Tarnobrzelskiej SSE w zakładzie Gorzyce.	31 grudnia 2026 r.
Zezwolenie nr 216/ARP S.A./2011 z dnia 8 grudnia 2011 r. na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Tarnobrzelskiej SSE w zakładzie Gorzyce	31 grudnia 2026 r.
Zezwolenie nr 260/ARP S.A./2014 z dnia 28 maja 2014 r. na prowadzenie działalności gospodarczej na	31 grudnia 2026 r.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2015 roku  
(w złotych)

---

terenie Tarnobrzeskiej SSE w zakładzie Gorzyce

Zezwolenie nr 163 z dnia 15 lipca 2008 r. na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Kostrzyńsko-Słubickiej SSE w zakładzie Nowa Sól (ze zmianami). 31 grudnia 2026 r.

Zezwolenie nr 217 z dnia 22 marca 2012 r. na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Kostrzyńsko-Słubickiej SSE w zakładzie Nowa Sól. 31 grudnia 2026 r.

Zezwolenie nr 247 z dnia 29 kwietnia 2014 r. na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Kostrzyńsko-Słubickiej SSE w zakładzie Nowa Sól. 31 grudnia 2026 r.

---

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

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

Warunki nakazujące utrzymanie odpowiedniego zatrudnienia oraz dokonanie inwestycji na terenie Tarnobrzeskiej SSE w ramach zezwoleń z dnia 14 lipca 2004 r., 1 lipca 2010, 8 grudnia 2011 zostały zrealizowane.

W ramach zezwolenia z dnia 28 maja 2014 r. nałożono: (i) obowiązek poniesienia nakładów inwestycyjnych na terenie Tarnobrzeskiej SSE nie mniej niż 8 mln zł do dnia 31 grudnia 2017 r. oraz narastająco nie mniej niż 12 mln do dnia 31 grudnia 2021 r. lecz nie więcej niż 18 mln zł, z czego na dzień 31 grudnia 2015 r. koszty kwalifikowane wyniosły 3,4 mln zł, a także (ii) utrzymanie zatrudnienia na poziomie co najmniej 126 pracowników do 31 grudnia 2017 r.

Na terenie Kostrzyńsko-Słubickiej SSE w ramach zezwolenia z dnia 15 lipca 2008 r. zobowiązanie do poniesienia wydatków inwestycyjnych ustalono na poziomie przewyższającym kwotę 15,4 mln EUR, a ponadto zobowiązano do utworzenia co najmniej 35 nowych miejsc pracy i utrzymanie tego poziomu do 30 czerwca 2016 roku. Na dzień 31 grudnia 2015 r. Grupa poniosła koszty kwalifikowane w ramach ww. zezwolenia na terenie zakładu w Nowej Soli w wysokości 101,5 mln PLN.

W ramach zezwolenia z dnia 22 marca 2012 r. zobowiązanie do poniesienia wydatków inwestycyjnych ustalono na poziomie minimum 25 mln zł a maksymalnie do kwoty 37,5 mln zł do 31 grudnia 2015 r., a ponadto zobowiązano do zwiększenia zatrudnienia do 125 pracowników w zakładzie Nowa Sól do 31 grudnia 2013 r. i utrzymanie tego poziomu do 31 grudnia 2018 r. Na dzień 31 grudnia 2015 r. Grupa poniosła koszty kwalifikowane w ramach ww. zezwolenia na terenie zakładu w Nowej Soli w wysokości 37,3 mln zł.

W ramach zezwolenia z dnia 29 kwietnia 2014 r. zobowiązanie do poniesienia wydatków inwestycyjnych ustalono na poziomie minimum 12 mln zł a maksymalnie do kwoty 18 mln zł do 31 grudnia 2017 r., a ponadto zobowiązano do zwiększenia zatrudnienia do 141 pracowników w zakładzie Nowa Sól do 31 grudnia 2014 r. i utrzymanie tego poziomu do 31 grudnia 2019 r. Na dzień 31 grudnia 2015 r. Grupa poniosła koszty kwalifikowane w ramach ww. zezwolenia na terenie zakładu w Nowej Soli w wysokości 7,8 mln zł.

Ponadto Alumetal Group Hungary Kft. jest uprawniona do korzystania z pomocy publicznej w charakterze częściowego zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych na podstawie wniosku o udzielenie ulgi podatkowej na rozwój złożonego w dniu 2 października 2014 roku na podstawie poniesionych kwalifikowanych wydatków inwestycyjnych. Jednocześnie w 2014 roku Alumetal Group Hungary Kft. otrzymała od rządu węgierskiego wiążącą ofertę i ją zaakceptowała na dotację gotówkową dla tego przedsięwzięcia, a umowa

wsparcia zawarta w tym zakresie weszła ostatecznie formalnie w życie dnia 2 lutego 2016. Łączna pomoc z tych dwóch tytułów z węgierskich środków publicznych limitowana jest poziomem w wysokości 35% poniesionych kwalifikowanych nakładów inwestycyjnych.

Warunki nakazujące utrzymanie odpowiedniego zatrudnienia oraz dokonanie inwestycji na terenie Tarnobrzskiej SSE w ramach zezwoleń z dnia 14 lipca 2004 r., 1 lipca 2010, 8 grudnia 2011 zostały zrealizowane.

W przypadku Alumetal Group Hungary Kft spółka zobowiązaniem spółki jest: (i) wybudowanie zakładu o zdolnościach produkcyjnych co najmniej 55 000 ton rocznie; (ii) zatrudnienie 150 osób średniorocznie począwszy od roku 2018; (iii) utrzymanie trwałości projektu przez co najmniej 5 lat; (iv) realizacja przychodów ze sprzedaży na określonym poziomie oraz (v) uruchomienie zakładu (nie później niż 31 grudnia 2019 r.). Pomoc publiczna na Węgrzech może być utracona bądź cofnięta w przypadku gdy Alumetal Group Hungary Kft. nie będzie realizował powyższych zobowiązań lub zobowiązań w zakresie prawa pracy, ochrony środowiska lub w zakresie prawa podatkowego.

Mając na uwadze powyższe, Grupa (tj. jednostki zależne: Alumetal Poland sp. z o.o. oraz Alumetal Group Hungary Kft.) jest uprawniona do korzystania z pomocy publicznej w charakterze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych. Zgodnie z wymaganiami MSR 12 Podatek dochodowy, Grupa powinna rozpoznać składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynikający z niewykorzystanej ulgi podatkowej możliwej do odliczenia w przyszłości (tj. wartości nominalnej przyszłych potencjalnych obciążeń z tytułu podatku CIT, które będą skutkowały wykorzystaniem tej ulgi podatkowej), w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że będzie dostępny przyszły zysk do opodatkowania, od którego można odpisać niewykorzystane ulgi podatkowe. Mając na uwadze fakt, iż w związku z niemożnością przyjęcia wiarygodnych założeń, Grupa nie przygotowuje średnio- i długo-terminowych prognoz finansowych, Zarząd jednostki dominującej nie posiada informacji umożliwiającej oszacowanie możliwej do wykorzystania kwoty pomocy publicznej w okresie jej obowiązywania (tj. do 2026 roku włącznie zarówno w przypadku Alumetal Poland sp. z o.o. jak i w przypadku Alumetal Group Hungary Kft.) oraz rozpoznania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Na poszczególne dni bilansowe Grupa nie dokonała oszacowania kwoty możliwej do wykorzystania pomocy publicznej i w związku z tym nie rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

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

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

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

#### **9.22. Zysk netto na akcję**

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

### **10. Segmenty operacyjne**

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

#### **1) Stopy odlewnicze**

Głównym produktem powstałym w wyniku procesu produkcyjnego Grupy są aluminiowe stopy odlewnicze produkowane w postaci gasek dwudzielnych (o masie 6–8 kg) oraz trójdzielnych (o masie ok. 13 kg) w zakładach w Nowej Soli, Kętach i Gorzycach. Łączne realne zdolności produkcyjne trzech zakładów Grupy



kształtowały się w 2015 roku na poziomie 158,0 tys. ton (podobnie jak w roku 2014). Grupa Alumetal dostarcza również stopy do klientów w postaci ciekłego metalu.

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

Stopy odlewnicze dostarczane są przede wszystkim do klientów branży motoryzacyjnej (ponad 90% wielkości sprzedanych) oraz do pozostałych segmentów: budownictwo, przemysł maszynowy, przemysł hutniczy i inne.

#### 2) Stopy wstępne (zaprawy)

Stopy wstępne wytwarzane są w zakładzie w Gorzycach, którego zdolności produkcyjne w tym zakresie kształtowały się w 2015 roku na poziomie 7 tys. ton, czyli na takim samym poziomie jak w roku 2014. Stopy wstępne produkowane są w postaci wafli (o masie ok. 12 kg), które mogą być spięte taśmą stalową lub aluminiową w stopy.

Skład chemiczny ustalany jest zgodnie z indywidualnymi potrzebami klientów Grupy oraz normami PN-EN 575 i BN-82/0831-01.

Stopy wstępne dostarczane są przede wszystkim do szeroko pojętej branży metalurgicznej, zakładów będących producentami blach, stopów do obróbki plastycznej oraz do producentów stopów odlewniczych.

#### 3) Topniki oraz sole

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

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

#### 4) Pozostałe

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2015 roku  
(w złotych)

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

2015	Stopy odlewnicze	Zaprawy	Topniki oraz sól	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
Ilość całkowita (tony), w tym:	156 902	9 282	3 320	33 917	-	-10 592	192 829
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	1 547	2 930	6 115	-	-10 592	-
w tym:							
Ilość wyrobów (tony), w tym:	156 902	9 282	3 114	4 417	-	-8 894	164 821
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	1 547	2 930	4 417	-	-8 894	-
Ilość materiałów, odpadów i usług (tony), w tym:	-	-	206	29 151	-	-1 698	27 659
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	-	1 698	-	-1 698	-
Ilość towarów (tony), w tym:	-	-	-	349	-	-	349
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i usług, w tym:	1 321 608 730,02	87 779 828,37	6 902 392,87	85 657 721,73	-	-60 062 627,02	1 441 886 045,97
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	12 765 011,96	5 984 330,50	41 313 284,56	-	-60 062 627,02	-
Koszt własny sprzedaży	-1 203 696 592,14	-77 115 611,71	-4 345 460,71	-76 668 293,90	-	54 756 295,43	-1 307 069 663,03
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>117 912 137,88</b>	<b>10 664 216,66</b>	<b>2 556 932,16</b>	<b>8 989 427,83</b>	-	<b>-5 306 331,59</b>	<b>134 816 382,94</b>
Koszty sprzedaży	-20 056 374,30	-1 219 612,49	-227 025,00	-105 550,54	-	214 049,34	-21 394 512,99
<b>Zysk operacyjny (przed kosztami ogólnymi zarządu)</b>	<b>97 855 763,58</b>	<b>9 444 604,17</b>	<b>2 329 907,16</b>	<b>8 883 877,29</b>	-	<b>-5 092 282,25</b>	<b>113 421 869,95</b>
% marża	7,4%	10,8%	33,8%	10,4%	-	-	7,9%
Koszty ogólnego zarządu					-23 517 534,40	1 594 184,54	-21 923 349,86
Pozostałe koszty/przychody operacyjne					-5 046 286,08	-23 635,93	-5 069 922,01
Amortyzacja					20 227 596,46	-47 274,20	20 180 322,26
<b>EBITDA *</b>					-	-	<b>106 608 920,34</b>
% marża					-	-	7,4%
Przychody/koszty finansowe					52 454 515,65	-58 642 703,18	-6 188 187,53
<b>Zysk brutto</b>					-	-	<b>80 240 410,55</b>
Podatek					-2 586 483,96	-	-2 586 483,96
<b>Zysk netto</b>					-	-	<b>77 653 926,59</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2015 roku  
(w złotych)

2014	Stopy odlewnicze	Zaprawy	Topniki oraz sól	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
Ilość całkowita (tony), w tym:	151 570	6 222	2 634	30 168		-10 294	180 301
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	1 844	2 393	6 058	-	-10 294	-
w tym:							
Ilość wyrobów (tony), w tym:	151 570	6 222	2 546	2 215	-	-6 451	156 103
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	1 844	2 393	2 215	-	-6 451	-
Ilość materiałów, odpadów i usług (tony), w tym:	-	-	62	27 338	-	-3 838	23 561
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	-	3 838	-	-3 838	-
Ilość towarów (tony), w tym:	-	-	26	615	-	-4	637
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	-	-	4	-	-4	-
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i usług, w tym:	1 153 974 730,85	54 589 788,66	5 834 967,80	68 104 100,28	-	-47 195 780,07	1 235 307 807,52
- sprzedaż pomiędzy segmentami	-	14 111 327,58	5 006 369,11	28 078 083,38	-	-47 195 780,07	-
Koszt własny sprzedaży	-1 058 935 506,72	-49 625 134,56	-3 449 827,00	-63 920 148,83	-	44 590 603,57	-1 131 340 013,54
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>95 039 224,13</b>	<b>4 964 654,10</b>	<b>2 385 140,80</b>	<b>4 183 951,45</b>	-	<b>-2 605 176,50</b>	<b>103 967 793,98</b>
Koszty sprzedaży	-20 228 590,14	-576 890,46	-169 544,72	-176 881,76	-	138 054,55	-21 013 852,53
<b>Zysk operacyjny (przed kosztami ogólnymi zarządu)</b>	<b>74 810 633,99</b>	<b>4 387 763,64</b>	<b>2 215 596,08</b>	<b>4 007 069,69</b>	-	<b>-2 467 121,95</b>	<b>82 953 941,45</b>
% marża	6,5%	8,0%	38,0%	5,9%	-	-	6,7%
Koszty ogólnego zarządu					-21 047 700,97	1 045 159,95	-20 002 541,02
Pozostałe koszty/przychody operacyjne					-3 974 568,32	-2 726,30	-3 977 294,62
Amortyzacja					18 556 754,29	807 643,15	19 364 397,44
<b>EBITDA *</b>					-		<b>78 338 503,25</b>
% marża					-	-	6,3%
Przychody/koszty finansowe					2 251 663,18	-1 685 679,77	565 983,41
<b>Zysk brutto</b>					-	-	<b>59 540 089,22</b>
Podatek					-772 096,72	133 585,08	-638 511,64
<b>Zysk netto</b>					-	-	<b>58 901 577,58</b>

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2015 roku  
(w złotych)

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

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

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

**Informacje geograficzne**

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

Sprzedaż natomiast skierowana jest głównie do podmiotów zlokalizowanych w Polsce i Unii Europejskiej. Poniżej zaprezentowano informację na temat przychodów Grupy od klientów zewnętrznych w układzie geograficznym:

<i>Kraj odbiorcy dostawy</i>	<i>Sprzedaż wartościowo (rok zakończony 31 grudnia 2015)</i>	<i>Sprzedaż wartościowo (rok zakończony 31 grudnia 2014)</i>	<i>Struktura sprzedaży (rok zakończony 31 grudnia 2015)</i>	<i>Struktura sprzedaży (rok zakończony 31 grudnia 2014)</i>
Polska	541 737 618,29	472 102 391,19	37,6%	38,2%
Niemcy	364 527 059,67	308 695 152,79	25,3%	25,0%
Czechy	102 169 878,96	109 771 580,46	7,1%	8,9%
Węgry	90 711 372,53	57 858 803,24	6,3%	4,7%
Holandia	62 703 835,64	68 144 957,48	4,3%	5,5%
Pozostałe	280 036 280,88	218 734 922,36	19,4%	17,7%
Razem	1 441 886 045,97	1 235 307 807,52	100%	100%

Powyższa informacja o przychodach oparta jest na danych wg miejsca dostawy.

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa realizowała przychody przekraczające 10% ogółu rocznych przychodów do następujących podmiotów:

- Grupa Nematik,
- Grupa Volkswagen,
- Grupa Federal-Mogul.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa nie była odbiorcą dostaw od jednego dostawcy o wartości przekraczającej 10% ogółu rocznych przychodów ze sprzedaży.

## 11. Przychody i koszty

### 11.1. 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	1 397 282 582,75	1 195 220 711,08
Przychody ze sprzedaży materiałów i odpadów	39 850 070,47	34 006 180,15
Przychody ze sprzedaży towarów	2 751 041,23	4 481 658,34
Przychody ze sprzedaży usług	2 002 351,52	1 599 257,95
	<b>1 441 886 045,97</b>	<b>1 235 307 807,52</b>

### 11.2. Koszty według rodzajów

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Amortyzacja	11.3	20 180 322,26	19 364 397,44
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	11.3	351 799,88	-27 707,78
Zużycie materiałów i energii		1 182 393 426,82	1 033 285 824,08
Usługi obce, w tym:		36 197 349,76	31 175 048,46
- usługi remontowe		3 972 783,61	3 295 791,87
- usługi transportowe		20 197 289,19	18 275 587,55
- usługi doradcze		1 440 465,70	2 236 496,08
Podatki i opłaty		2 734 904,46	2 852 877,56
Koszty świadczeń pracowników	11.4	42 370 585,15	35 561 903,24
Pozostałe koszty rodzajowe		2 508 876,08	1 902 458,60
Wartość sprzedanych towarów , materiałów i odpadów		37 504 333 ,42	34 506 263,52
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>		<b>1 324 241 597,83</b>	<b>1 158 621 065,12</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		1 307 069 663,03	1 131 340 013,54
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		21 394 512,99	21 013 852,54
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		21 923 349,86	20 002 541,02
Zmiana stanu produktów		-26 145 928,05	-13 735 341,98

### 11.3. 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	18 243 836,47	17 509 925,62
Amortyzacja wartości niematerialnych	189 640,74	166 246,48
Utrata wartości zapasów	351 799,88	-27 707,78
<b>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży</b>	<b>18 785 277,09</b>	<b>17 648 464,32</b>
Amortyzacja środków trwałych	453 504,28	399 962,55
<b>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży</b>	<b>453 504,28</b>	<b>399 962,55</b>
Amortyzacja środków trwałych	1 201 856,44	1 205 825,01
Amortyzacja wartości niematerialnych	91 484,33	82 437,78
<b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu</b>	<b>1 293 340,77</b>	<b>1 288 262,79</b>

### 11.4. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Wynagrodzenia	31 757 860,01	27 085 957,74
Koszty ubezpieczeń społecznych	6 231 308,32	5 318 474,78
Koszty programu motywacyjnego	2 571 918,00	1 553 729,28
Koszty świadczeń emerytalnych	171 661,08	100 543,49
Odpis na ZFŚS	850 736,21	645 151,98
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych (szkolenia, ochrona zdrowia, bhp, posiłki i pozostałe)	788 379,01	858 045,97
<b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:</b>	<b>42 371 862,63</b>	<b>35 561 903,24</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	33 863 836,88	29 497 356,36
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 739 828,51	1 615 665,95
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	6 768 197,24	4 448 880,93

### 11.5. Pozostałe przychody operacyjne

	<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	-	1 013 058,00
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	75 057,31
Dotacje (w tym ujęcie rozliczenia międzyokresowych przychodów)	2 210 780,03	2 212 428,96
Efekt netto rozliczenia pracowniczych spraw sądowych	171 479,67	-
Odpis aktualizujący należności - rozwiązanie	826 111,00	12 881,98
Otrzymane odszkodowania z ubezpieczenia	388 199,63	506 554,39
Kary i odszkodowania otrzymane	64 050,36	361 718,55
Zwolnienie z podatku od nieruchomości	-	207 000,00
Inne (suma nieistotnych)	168 847,90	418 324,94
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>3 829 468,59</b>	<b>4 807 024,13</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2015 roku  
(w złotych)

## 11.6. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Odpisanie należności przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych	20	-	4 391 265,84
Koszty skradzionych wyrobów gotowych		-	5 062,32
Kary i odszkodowania		33 046,87	4 244,59
Odpis wartości niefinansowych aktywów trwałych		867 046,16	-
Odpis na należności	20	7 697 969,42	3 456 800,13
Koszty sądowe		8 217,59	30 106,02
Rezerwa na sprawy sądowe	25.3	-	500 000,00
Darowizny		29 655,63	41 877,21
Koszt likwidacji środków trwałych		-	103 386,41
Inne (suma nieistotnych)		263 454,93	251 576,23
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>		<b>8 899 390,60</b>	<b>8 784 318,75</b>

## 11.7. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	101 928,95	1 204 851,34
- odsetki od kontrahentów (należności)	57 277,18	313 524,40
- odsetki bankowe	7 530,97	8 795,86
- odsetki od otrzymanych odszkodowań	37 120,80	-
- rozwiązanie rezerwy na odsetki od toczących się postępowań podatkowych oraz odsetki zwrócone	-	882 531,08
Zysk z tytułu różnic kursowych	-	189 544,53
Zysk z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	-	673 024,19
Zysk ze zbycia inwestycji	-	15 297,07
Inne (suma nieistotnych)	894,71	-
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>102 823,66</b>	<b>2 082 717,13</b>

## 11.8. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Odsetki od kredytów bankowych	995 463,11	1 293 392,67
Odsetki od zobowiązań handlowych i administracyjnych	620 729,57	19 753,57
Strata z tytułu różnic kursowych	4 366 411,93	-
Strata z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	193 171,00	-
Koszty reorganizacji Grupy	-	-
Inne (suma nieistotnych)	115 235,58	203 587,47
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>6 291 011,19</b>	<b>1 516 733,71</b>

## 11.9. Składniki innych całkowitych dochodów

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	791 600,74	-5 049,56
<b>Składniki innych całkowitych dochodów ogółem</b>	<b>791 600,74</b>	<b>-5 049,56</b>

## 12. Podatek dochodowy

### 12.1. 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>
<b>Ujęte w zysku:</b>		
<i>Bieżący podatek dochodowy:</i>	6 516 326,07	4 240 819,00
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	6 516 326,07	4 240 819,00
<i>Odroczony podatek dochodowy:</i>	-3 706 771,11	-3 602 307,36
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-3 706 771,11	-3 602 307,36
<i>Zwrot podatku z lat poprzednich:</i>	-223 071,00	-
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie	2 586 483,96	638 511,64

### 12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 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	80 240 410,55	59 540 089,22
Zysk brutto przed opodatkowaniem	80 240 410,55	59 540 089,22
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	15 245 678,00	11 312 616,95
Wykorzystanie ulgi z tytułu działalności w SSE	-13 371 064,81	-10 873 291,74
Straty podatkowe objęte odpisem aktualizującym - dotyczy Alumetal Group Hungary Kft.	222 665,71	78 012,41
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania oraz kosztów niepodatkowych, w tym:	573 367,56	- 5 117,92
- zwrot VAT z tytułu toczących się spraw spornych	-	-377 733,81
- koszty PFRON	84 703,14	77 407,33
- koszt programu motywacyjnego	488 664,42	295 208,56
Pozostałe	138 908,50	126 291,94
Zwrot podatku z lat poprzednich	-223 071,00	-
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej odpowiednio w 2015 roku: 3,2%, oraz w 2014: 1,1%	2 586 483,96	638 511,64
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w skonsolidowanym zysku lub stracie	2 586 483,96	638 511,64



GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2015 roku  
(w złotych)

### 12.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Skonsolidowane 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	2 397 662,85*	-534 161,03	2 931 823,88	2 641 658,13
Naliczone odszkodowania	–	-482,96	482,96	16 490,07
Naliczone odsetki	–	–	–	–
Dodatnie różnice kursowe	-293 883,33	-526 377,35	232 494,02	-356 403,22
Rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych	139 770,25	139 959,98	-189,73	22 576,34
Odpis aktualizujący należności	1 165 160,93	556 164,84	608 996,09	556 164,84
Odpis aktualizujący zapasy	85 675,28	18 833,30	66 841,98	-5 264,48
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	144 683,69	–	144 683,69	–
Niewypłacone wynagrodzenia i świadczenia	510 696,24	480 678,70	30 017,54	212 185,63
Ujemne różnice kursowe	337 333,53	567 814,85	-230 481,32	361 632,89
Niezapłacone koszty bankowe	2 603,41	2 802,79	-199,38	-1 657,52
Szacunki mediów: energia, woda i ścieki	–	472,55	-472,55	472,55
Strata podatkowa	77 226,06	154 452,13	-77 226,07	154 452,13
<b>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			<b>3 706 771,11</b>	<b>3 602 307,36</b>
<b>Aktywa/ Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:</b>				
Aktywa z tytułu podatku odroczonego działalność kontynuowana	4 854 047,44	1 258 359,39		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego działalność kontynuowana	-287 118,53	-398 201,59		

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

### **Ulgi podatkowe**

Alumetal Poland sp. z o.o. prowadzi działalność na obszarach Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej oraz Tarnobrzelskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, na podstawie odpowiednich zezwoleń, które określają warunki konieczne do spełnienia, aby skorzystać ze zwolnienia w podatku dochodowym. Warunki te zostały przedstawione w nocie 9.21.3 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

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

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

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Wydatki kwalifikowane poniesione do dnia bilansowego w wartości nominalnej (z uwzględnieniem intensywności pomocy publicznej – 50% kwalifikowanych wydatków, oraz wykorzystania poprzez otrzymane dotacje*)	80 486 373,18	74 862 836,38
Wykorzystana pomoc publiczna z tytułu zwolnienia z podatku dochodowego w wartości nominalnej (uwzględniająca wykorzystanie za rok finansowy zakończony 31.12)	55 564 841,41	42 193 776,60
	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Wydatki kwalifikowane poniesione do dnia bilansowego w wartości zdyskontowanej na dzień przyznania zezwoleń strefowych (z uwzględnieniem intensywności pomocy publicznej – 50% kwalifikowanych wydatków, oraz wykorzystania poprzez otrzymane dotacje*)	69 623 010,99	64 323 469,17
Wykorzystana pomoc publiczna z tytułu zwolnienia z podatku dochodowego w wartości zdyskontowanej na dzień przyznania zezwoleń strefowych (uwzględniająca wykorzystanie za rok finansowy zakończony 31.12)	40 416 296,22	31 284 412,94

\* Łączna kwota wykorzystania pomocy publicznej na dzień 31 grudnia 2015 roku z tytułu otrzymanych dotacji w latach 2006-2011 wyniosła 21.151.281,44 złotych w wartości nominalnej oraz 19.706.691,06 złotych w wartości zdyskontowanej na daty otrzymania pozwoleń.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość nominalna poniesionych kwalifikowanych wydatków (z uwzględnieniem intensywności pomocy publicznej – 50% kwalifikowanych wydatków, oraz wykorzystania poprzez otrzymane dotacje) wyniosła 80 486 373,18 złotych, podczas gdy nominalna wartość wykorzystanej pomocy publicznej na tę datę w postaci ulgi podatkowej wyniosła 55 564 841,41 złotych. Wartość nominalnej pomocy publicznej wykorzystanej w odniesieniu do podatku dochodowego od osób prawnych w roku 2015 wyniosła 13 371 064,81 (odpowiednio 10 873 291,74 w odniesieniu do roku 2014).

Ponadto Alumetal Group Hungary Kft. będzie uprawniona do korzystania z pomocy publicznej w charakterze częściowego zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych na podstawie wniosku o udzielenie ulgi podatkowej na rozwój złożonego w dniu 2 października 2014 roku na podstawie poniesionych kwalifikowanych wydatków inwestycyjnych. Poniższe tabele przedstawiają kluczowe parametry związane z niewykorzystaną przez jednostkę ulgą podatkową na dzień 31 grudnia 2015, które poza prognozami finansowymi na lata kolejne są podstawą wyliczenia możliwej do wykorzystania puli pomocy publicznej, w tym kwalifikowane wydatki poniesione do daty bilansowej (w wartości nominalnej oraz zdyskontowanej na dzień złożenia wniosku), uwzględniające intensywność pomocy publicznej (35% kwalifikowanych wydatków).

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2015 roku  
(w złotych)

	<b>31.12.2015</b>
Wydatki kwalifikowane poniesione do dnia bilansowego w wartości nominalnej (z uwzględnieniem intensywności pomocy publicznej – 35% kwalifikowanych wydatków **)	6 534 914,24*
Wykorzystana pomoc publiczna z tytułu zwolnienia z podatku dochodowego w wartości nominalnej (uwzględniająca wykorzystanie za rok finansowy zakończony 31.12)	-
	<b>31.12.2015</b>
Wydatki kwalifikowane poniesione do dnia bilansowego w wartości zdyskontowanej na dzień złożenia wniosku (z uwzględnieniem intensywności pomocy publicznej – 35% kwalifikowanych wydatków **)	6 323 139,71*
Wykorzystana pomoc publiczna z tytułu zwolnienia z podatku dochodowego w wartości zdyskontowanej (uwzględniająca wykorzystanie za rok finansowy zakończony 31.12)	-

\* kwoty zostały przeliczone według średniego kursu NBP (HUF/PLN) na dzień bilansowy

\*\*Jednocześnie Alumetal Group Hungary Kft. w roku 2014 otrzymała od rządu węgierskiego wiążącą ofertę na dotację gotówkową dla tego przedsięwzięcia, która została zaakceptowana. Umowa na wsparcie w tym zakresie weszła formalnie w życie dnia 2 lutego 2016 roku. Wartość dotacji, która zostanie otrzymana będzie odpowiednio zmniejszać wartość niewykorzystanej pomocy z tytułu ulgi w podatku dochodowym od osób prawnych. Łączną pomoc z tych dwóch tytułów z węgierskich środków publicznych limitowana jest poziomem w wysokości 35% poniesionych kwalifikowanych nakładów inwestycyjnych.

Mając na uwadze powyższe, Grupa (tj. jednostki zależne: Alumetal Poland sp. z o.o. oraz Alumetal Group Hungary Kft.) jest uprawniona do korzystania z pomocy publicznej w charakterze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych. Zgodnie z wymaganiami MSR 12 Podatek dochodowy, Grupa powinna rozpoznać składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynikający z niewykorzystanej ulgi podatkowej możliwej do odliczenia w przyszłości (tj. wartości nominalnej przyszłych potencjalnych obciążeń z tytułu podatku CIT, które będą skutkowały wykorzystaniem tej ulgi podatkowej), w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że będzie dostępny przyszły zysk do opodatkowania, od którego można odpisać niewykorzystane ulgi podatkowe. Mając na uwadze fakt, iż w związku z niemożnością przyjęcia wiarygodnych założeń, Grupa nie przygotowuje średnio- i długo-terminowych prognoz finansowych, Zarząd jednostki dominującej nie posiada informacji umożliwiającej oszacowanie możliwej do wykorzystania kwoty pomocy publicznej w okresie jej obowiązywania (tj. do 2026 roku włącznie, zarówno w przypadku Alumetal Poland sp. z o.o. jak i w przypadku Alumetal Group Hungary Kft.) oraz rozpoznania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Na poszczególne dni bilansowe Grupa nie dokonała oszacowania kwoty możliwej do wykorzystania pomocy publicznej i w związku z tym nie rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

### 13. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2015 roku  
(w złotych)

---

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	77 653 926,59	58 901 577,58
<b>Zysk netto</b>	<b>77 653 926,59</b>	<b>58 901 577,58</b>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (uwzględniająca podział akcji)	15 228 210	15 077 440
<b>Efekt rozwodnienia</b>		
Opcje na akcje dotyczące płatności w formie akcji, których dotyczy MSSF 2 <i>Płatności w formie akcji</i>	110 311	30 407
Średnia ważona liczba akcji zwykłych skorygowana o efekt rozwodnienia (uwzględniająca podział akcji)	15 338 521,00	15 107 847
<b>Zysk na akcję</b>		
- podstawowy z zysku za okres	5,10	3,91
- rozwodniony z zysku za okres	5,06	3,90

Szczegóły programu motywacyjnego mającego wpływ na rozwodnienie zysku na akcję zostały opisane w notcie 18.2. Grupa nie posiada innych niż opisane powyżej instrumentów finansowych powodujących rozwodnienie zysku na akcję.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2015 roku  
(w złotych)

## 14. Wartości niematerialne

<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku</b>	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Inne</i>	<i>Wartości niematerialne w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 roku	–	418 567,33	–	2 560 270,25	–	2 978 837,58
Nabycia	–	–	–	–	153 380,29	153 380,29
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	–	136 360,29	–	2 520	-138 880,29	–
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>	–	<b>554 927,62</b>	–	<b>2 562 790,25</b>	14 500,00	<b>3 132 217,87</b>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 roku	–	127 019,16	–	1 002 065,17	–	1 129 084,33
Odpis amortyzacyjny za okres	–	56 569,64	–	224 555,43	–	281 125,07
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>	–	<b>183 588,80</b>	–	<b>1 226 620,60</b>	–	<b>1 410 209,40</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	–	<b>291 548,17</b>	–	<b>1 558 205,08</b>	–	<b>1 849 753,25</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>	–	<b>321 338,82</b>	–	<b>1 336 169,65</b>	–	<b>1 722 008,47</b>
<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku</b>						
	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Inne</i>	<i>Wartości niematerialne w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 roku	–	418 567,33	–	2 450 766,15	–	2 869 333,48
Nabycia	–	–	–	–	109 504,10	109 504,10
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	–	–	–	109 504,10	-109 504,10	–
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>	–	<b>418 567,33</b>	–	<b>2 560 270,25</b>	–	<b>2 978 837,58</b>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2014 roku	–	83 553,46	–	796 846,61	–	880 400,07
Odpis amortyzacyjny za okres	–	43 465,70	–	205 218,56	–	248 684,26
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>	–	<b>127 019,16</b>	–	<b>1 002 065,17</b>	–	<b>1 129 084,33</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>	–	<b>335 013,87</b>	–	<b>1 653 919,54</b>	–	<b>1 988 933,41</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>	–	<b>291 548,17</b>	–	<b>1 558 205,08</b>	–	<b>1 849 753,25</b>

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2015 roku  
(w złotych)

## 15. 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
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>7 744 220,58</b>	<b>99 058 546,93</b>	<b>159 350 663,63</b>	<b>5 911 527,60</b>	<b>3 324 878,61</b>	<b>3 794 358,24</b>	<b>1 199 909,68</b>	<b>280 384 105,27</b>
Nabycia	–	–	–	–	–	23 432 785,27	13 611 343,81	37 044 129,08
Sprzedaż	–	–	–	-142 422,56	–	–	–	-142 422,56
Likwidacja	–	–	–	–	–	–	–	–
Koszty remontów okresowych - generalnych	–	200 000,00	1 838 631,41	–	–	-2 038 631,41	–	–
Części zamienne - nabycie	–	–	3 203,10	–	–	–	–	3 203,10
Transfer	4 415 379,44	2 382 457,92	12 679 980,82	1 719 251,71	52 242,47	-14 570 741,85	-6 678 570,5	–
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>12 159 600,02</b>	<b>101 641 004,85</b>	<b>173 872 478,96</b>	<b>7 488 356,75</b>	<b>3 377 121,08</b>	<b>10 617 770,25</b>	<b>8 132 682,99</b>	<b>317 289 014,89</b>
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>–</b>	<b>11 760 306,07</b>	<b>64 609 118,77</b>	<b>3 028 241,95</b>	<b>1 896 420,51</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>81 294 087,30</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	–	2 925 067,27	15 756 016,28	1 003 612,20	214 501,45	–	–	19 899 197,19
Odpis aktualizujący	–	–	251 783,56	–	–	615 262,60	–	867 046,16
Sprzedaż	–	–	–	-142 422,56	–	–	–	-142 422,56
Likwidacja	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>–</b>	<b>14 685 373,34</b>	<b>80 616 918,61</b>	<b>3 889 431,59</b>	<b>2 110 921,96</b>	<b>615 262,60</b>	<b>–</b>	<b>101 917 908,09</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>7 744 220,58</b>	<b>87 298 240,86</b>	<b>94 741 544,87</b>	<b>2 883 285,65</b>	<b>1 428 458,10</b>	<b>3 794 358,24</b>	<b>1 199 909,68</b>	<b>199 090 017,98</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>12 159 600,02</b>	<b>86 955 631,51</b>	<b>93 255 560,36</b>	<b>3 598 925,16</b>	<b>1 266 199,12</b>	<b>10 002 507,65</b>	<b>8 132 682,99</b>	<b>215 371 106,80</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane 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
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>7 744 220,58</b>	<b>93 254 288,57</b>	<b>155 935 502,18</b>	<b>6 163 622,95</b>	<b>3 091 377,87</b>	<b>5 027 511,30</b>	<b>18 450,00</b>	<b>271 234 973,45</b>
Nabycia	–	–	–	–	–	6 066 802,57	4 059 704,14	10 126 506,71
Sprzedaż	–	–	-199 937,11	-386 505,54	–	-7 133,00	–	-593 575,65
Likwidacja	–	–	-390 366,30	–	–	–	–	-390 366,30
Koszty remontów okresowych - generalnych	–	–	233 699,44	–	–	-233 699,44	–	–
Części zamienne - nabycie	–	–	6 567,06	–	–	–	–	6 567,06
Transfer	–	5 804 258,36	3 765 198,36	134 410,19	233 500,74	-7 059 123,19	-2 878 244,46	–
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>7 744 220,58</b>	<b>99 058 546,93</b>	<b>159 350 663,63</b>	<b>5 911 527,60</b>	<b>3 324 878,61</b>	<b>3 794 358,24</b>	<b>1 199 909,68</b>	<b>280 384 105,27</b>
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>–</b>	<b>8 941 263,85</b>	<b>50 025 800,26</b>	<b>2 397 348,19</b>	<b>1 699 140,68</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>63 063 552,98</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	–	2 819 042,22	15 141 433,35	957 957,78	197 279,83	–	–	19 115 713,18
Odpis aktualizujący	–	–	–	–	–	–	–	–
Sprzedaż	–	–	-199 937,11	-327 064,02	–	–	–	-527 001,13
Likwidacja	–	–	-358 177,73	–	–	–	–	-358 177,73
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>–</b>	<b>11 760 306,07</b>	<b>64 609 118,77</b>	<b>3 028 241,95</b>	<b>1 896 420,51</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>81 294 087,30</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>7 744 220,58</b>	<b>84 313 024,72</b>	<b>105 909 701,92</b>	<b>3 766 274,76</b>	<b>1 392 237,19</b>	<b>5 027 511,30</b>	<b>18 450,00</b>	<b>208 171 420,47</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>7 744 220,58</b>	<b>87 298 240,86</b>	<b>94 741 544,87</b>	<b>2 883 285,65</b>	<b>1 428 458,10</b>	<b>3 794 358,24</b>	<b>1 199 909,68</b>	<b>199 090 017,98</b>

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

Grunty i budynki o wartości bilansowej 80 907 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2014 roku 82 618 tysięcy PLN) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy (nota 24).

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

## 16. Pozostałe aktywa

### 16.1. Pozostałe aktywa finansowe

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Pożyczki udzielone	24 000,00	20 000,00
Udziały w pozostałych jednostkach	10 000,00	10 000,00
Inne aktywa finansowe	14 631 940,96	-
<b>Razem</b>	<b>14 665 940,96</b>	<b>30 000,00</b>
- krótkoterminowe	14 655 940,96	20 000,00
- długoterminowe	10 000,00	10 000,00

Aktywa finansowe dotyczą pożyczek udzielonych dla Alumetal Kęty sp. z o.o., udziałów w tej Spółce oraz aktywów finansowych zgromadzonych na specjalnym rachunku bankowym Alumetal Group Hungary Kft. w związku z funkcjonowaniem usługi powiernictwa budowlanego obowiązkowej dla procesu inwestycyjnego w świetle prawa węgierskiego docelowo przeznaczone na zapłatę za usługi Generalnego Wykonawcy inwestycji na Węgrzech (inne aktywa finansowe).

### 16.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFŚS	52 727,86	25 932,13
Prenumeraty	20 187,60	21 132,60
Ubezpieczenia	60 052,37	9 675,26
Media	-	50 135,00
Usługi informatyczne	62 730,00	-
<b>Razem</b>	<b>195 697,83</b>	<b>106 874,99</b>
- krótkoterminowe	195 697,83	106 874,99
- długoterminowe	-	-

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

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

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Środki pieniężne	364 293,68	231 176,99
Zobowiązania z tytułu Funduszu	311 565,82	205 244,86



<b>Saldo po skompensowaniu</b>	<b>52 727,86</b>	<b>25 932,13</b>
--------------------------------	------------------	------------------

	<i>Rok zakończony</i>	<i>Rok zakończony</i>
	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>

Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	850 736,21	645 151,98
---------------------------------------	------------	------------

## 18. Świadczenia pracownicze

### 18.1. Świadczenia emerytalne

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

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

	2015	2014
<b>Na początek okresu na dzień 1 stycznia</b>	<b>736 631,45</b>	<b>617 808,64</b>
Utworzenie/ rozwiązanie rezerwy	170 662,55	216 665,80
Koszty wypłaconych świadczeń	-171 661,08	-97 842,99
<b>Na koniec okresu na dzień 31 grudnia</b>	<b>735 632,92</b>	<b>736 631,45</b>

### 18.2. Programy motywacyjne

#### Program I

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

#### Program II

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwaliło w dniu 28 maja 2014 r. nowy program motywacyjny na lata 2014-2016 dla kadry kierowniczej (Osoby Uprawnione). Założenia nowego programu motywacyjnego przewidują warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, w związku z którym zostaną wyemitowane nieodpłatne i niezbywalne trzy 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 przeprowadzona na dzień 31.12.2015.

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

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Kapitał z tytułu programu motywacyjnego I	-	-
Kapitał z tytułu programu motywacyjnego II	2 004 910,00	1 330 630,00

Rok zakończony dnia	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Koszt programu I	-	223 099,29
Koszt programu II	2 571 918,00	1 330 630,00

## 19. Zapasy

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Materiały i odpady (według ceny nabycia)	54 912 942,58	60 565 211,10
Produkcja w toku i półfabrykaty (według kosztu wytworzenia)	39 469 852,30	33 495 542,74
Produkty gotowe	47 960 038,74	41 832 717,54
Zaliczki na dostawy	1 618 718,70	822 602,96
Towary	-	-
<b>Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania</b>	<b>143 961 552,32</b>	<b>136 716 074,34</b>
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-450 922,51	-99 122,63

Zabezpieczenia kredytów ustanowione na wartości zapasów zostały szczegółowo opisane w nocie 24.

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

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Należności z tytułu dostaw i usług	174 283 233,68	195 095 018,55
Należności od faktora	-	-
Należności budżetowe – z tytułu podatku od towarów i usług	9 370 374,95	158 990,74
Pozostałe należności od osób trzecich	29 427,85	63 344,21
<b>Należności krótkoterminowe ogółem (netto)</b>	<b>183 683 036,48</b>	<b>195 317 353,50</b>
Odpis aktualizujący należności	-11 876 082,75	-5 104 968,12
<b>Należności krótkoterminowe brutto</b>	<b>195 559 119,23</b>	<b>200 422 321,62</b>
<b>Należności długoterminowe:</b>		
Należność gwarancyjna*	1 809 454,24	-

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

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

### Factoring

Do 29 września 2014 roku Grupa była stroną umowy faktoringu należności z Bankiem BPH S.A w EUR i PLN z limitem o równowartości 15 mln zł. W momencie przekazania faktur do faktora, Grupa uzyskiwała 90% kwoty należności (po potrąceniu o prowizję, odsetki itp). Pozostałe 10% kwoty należności Grupa uzyskiwała po zapłaceniu należności przez kontrahenta do faktora. Mając na uwadze przekazywane ryzyka i korzyści, w momencie uzyskania 90% kwoty należności, spełnione były warunki do usunięcia należności z tytułu dostaw i usług. Pozostałe 10% wykazywane było jako należność od faktora. Wszystkie należności objęte umową wpłynęły do Grupy przed 31 grudnia 2014 roku.

Grupa zawarła 15 września 2014 r. umowę factoringową z Bankiem UniCredit Luxembourg S.A., który ustanowił factoring pełny na należnościach w EUR od jednego z klientów z Grupy Alumetal, w ryzyko tego klienta, bez regresu w stronę Grupy Alumetal, bez limitu (ograniczony w praktyce skalą współpracy z klientem), z możliwością elastycznego korzystania z usługi. Na dzień 31 grudnia 2015 r. wartość zdyskontowanych faktur wyniosła 3 210 180,89 EUR.

### Odpis aktualizujący wartość należności

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje aktualnie wysokie ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy. Szczegóły dotyczące polityki w zakresie zarządzania ryzykiem kredytowym zaprezentowano w notce 31.4.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 11 876 082,75 PLN (na dzień 31 grudnia 2014 roku: 5 104 968,12 PLN) zostały uznane za trudno ściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	2015	2014
Odpis aktualizacyjny na dzień 1 stycznia	5 104 968,12	1 588 239,36
Zwiększenie	7 730 717,15	10 839 012,56
Wykorzystanie	-858 950,32	-2 590 230,91
Odwrocenie odpisu aktualizującego	-100 652,20	-4 732 052,89
<b>Odpis aktualizacyjny na dzień 31 grudnia</b>	<b>11 876 082,75</b>	<b>5 104 968,12</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2015 roku  
(w złotych)

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności (z pominięciem należności budżetowych) 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	176 122 115,77	155 026 434,66	17 986 906,69	3 086 308,98	-	22 465,44	-
31 grudnia 2014	195 158 362,77	174 969 922,18	20 133 368,52	36 147,88	8 736,94	10 187,25	-

#### Należności od Cimos d.d.

Zgodnie z opisanym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres zakończony 31 grudnia 2014 roku procesem restrukturyzacji Cimos d.d. i wynikającym z niego porozumieniem z kontrahentami 30 października 2015 r. Spółka zanotowała wpływ pierwszej z ośmiu półrocznych rat na konto w kwocie 92 415,60 EUR. W konsekwencji Grupa rozwiązała odpis aktualizujący w wynikach roku 2015 w kwocie równej uzyskanemu wpływowi. Do dnia zatwierdzenia sprawozdań finansowych Spółka nie otrzymała nowych informacji dotyczących postępowania naprawczego Cimos d.d.

#### Należności od jednostek Grupy Arche

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

## 21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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	3 760 852,95	1 469 182,31
Lokaty krótkoterminowe	6 000,00	6 000,00
Kredyty w rachunkach bieżących	-43 768 941,28	-35 927 042,79
<b>Środki pieniężne wykazane w ramach rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>-40 002 088,33</b>	<b>-34 451 860,48</b>

## 22. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

### 22.1. 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	-
	<b>15 228 210</b>	<b>15 077 440</b>

#### *Wartość nominalna akcji*

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

Jak opisano szerzej w nocie 13, 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 niezmiennionej 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.

### **Prawa akcjonariuszy**

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

Struktura akcjonariatu na dzień bilansowy:

	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
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%

## **23. Kapitał zapasowy**

Kapitał zapasowy powstał z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych w kwocie 502 581,33 zł, 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 195 081 230,43 złotych na dzień 31 grudnia 2015 roku, (na dzień 31 grudnia 2014 roku nadwyżka z podziału zysku ponad wymagany ustawowo wyniosła 222 978 330,02 złotych).

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

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

Statutowe sprawozdania finansowe Alumetal Poland Sp. z o.o. i Alumetal S.A. są przygotowywane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej natomiast sprawozdanie finansowe T+S Sp. z o.o. jest przygotowywane zgodnie z polskimi standardami rachunkowości. Statutowe sprawozdanie

spółki Alumetal Group Hungary Kft. jest przygotowywane zgodnie z węgierskimi standardami rachunkowości, a dla celów konsolidacji przekształcane jest na zgodne z polityką rachunkowości stosowaną przez Grupę. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o zysk ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych oraz z kapitału zapasowego z uwzględnieniem ustawowych oraz pozostałych ograniczeń.

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

Umowa wieloproduktowa zawarta w dniu 10 listopada 2005 r., wraz z późniejszymi zmianami, pomiędzy Spółką, Alumetal Poland i T+S jako kredytobiorcami oraz ING Bank Śląski jako kredytodawcą oraz umowa o kredyt inwestycyjny zawarta 8 lipca 2010 r. pomiędzy Alumetal Poland jako kredytobiorcą oraz ING Bank Śląski jako kredytodawcą zobowiązuje kredytobiorców do niedokonywania bez uprzedniej zgody kredytodawcy wypłaty dywidendy z zysku netto w łącznej kwocie przekraczającej 50% skonsolidowanego zysku netto Grupy za poprzedni rok obrotowy za wyjątkiem jednorazowej zgody na wypłatę dywidendy za 2013 rok w wysokości nie większej niż 60% skonsolidowanego zysku netto.

## **23.2. 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 13).
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.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2015 roku  
(w złotych)

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

				31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	Udostępniony limit	Waluta limitu*	Termin zapadalności	Wykorzystany limit w PLN	Wykorzystany limit w PLN
Limit łączny dla kilku spółek grupy otrzymany w banku <b>ING Bank Śląski S.A.</b> oprocentowany wg LIBOR 1M (USD) + marża, WIBOR 1M (PLN) + marża, EURORIBOR 1M (EUR) + marża	36 000 000,00***	PLN*	21.06.2016	16 613 156,50	14 887 249,93
Limit łączny dla Alumetal S.A. i Alumetal Poland sp. z o.o. otrzymany w banku <b>BPH S.A.</b> oprocentowany WIBOR 1M (PLN) + marża, EURORIBOR 1M (EUR) + marża	31 000 000,00****	PLN*	25.06.2016	11 162 833,43	4 526 519,02
Limit dla Alumetal Poland sp. z o.o. w <b>Bank Handlowy w Warszawie S.A.</b> oprocentowany wg LIBOR 1M (USD) + marża, WIBOR 1M (PLN) + marża, LIBOR 1M (EUR) + marża	33 000 000,00	PLN*	20.05.2016	15 992 951,35	16 513 273,84
Część krótkoterminowa kredytu inwestycyjnego udzielonego Alumetal Poland sp. z o.o. przez bank <b>ING Bank Śląski S.A.</b> w kwocie 9 500 000,00 EUR, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M + marża, EURORIBOR 1 M + marża	9 500 000,00**	EUR*	30.06.2016	3 636 472,03	7 273 962,35
<b>Razem część krótkoterminowa</b>	–	–	–	<b>47 405 413,31</b>	<b>43 201 005,14</b>
Część długoterminowa kredytu inwestycyjnego udzielonego Alumetal Poland sp. z o.o. przez bank <b>ING Bank Śląski S.A.</b> w kwocie 9 500 000,00 EUR, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M + marża, EURORIBOR 1 M + marża	9 500 000,00**	EUR*	30.06.2016	-	3 636 956,72
Długoterminowy kredyt inwestycyjny udzielony Alumetal S.A. przez <b>ING Bank Śląski S.A.</b> w kwocie 10 000 000,00 EUR, 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	-
<b>Razem</b>	–	–	–	<b>50 514 458,82</b>	<b>46 837 961,86</b>

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

\*\* łączny limit dla części krótko i długoterminowej kredytu inwestycyjnego wynosi 9 500 000,00 EUR

\*\*\* w ramach umowy kredytowej udostępniony limit zwiększony formalnie o 3 600 000,00 PLN do kwoty 39 600 000,00 PLN jako mechanizm zabezpieczający Bank przed zmianą kursów EUR/PLN i USD/PLN oraz przed wystąpieniem zadłużenia wymagalnego i przeterminowanego

\*\*\*\* w ramach umowy kredytowej udostępniony limit zwiększony jest o limit na transakcje rynku finansowego o kwotę 1 400 000,00 PLN do kwoty 32 400 000,00 PLN



GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2015 roku  
(w złotych)

---

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku:

<b>Rodzaj zobowiązania</b>	<b>Wierzyciel</b>	<b>Rodzaj zabezpieczonego majątku</b>	<b>Wartość zastawionego majątku</b>
Hipoteka kaucyjna	ING Bank Śląski S.A.	środki trwałe w budowie, budynki, budowle, prawo wieczystego użytkowania gruntu	61 063 281,57
Hipoteka umowna	ING Bank Śląski S.A.	środki trwałe w budowie, budynki, budowle, prawo wieczystego użytkowania gruntu	8 973 135,33
Hipoteka kaucyjna	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	środki trwałe w budowie, budynki, budowle, prawo wieczystego użytkowania gruntu	22 292 908,00
Hipoteka kaucyjna (na drugim miejscu)	BPH S.A.	środki trwałe w budowie, budynki, budowle, prawo wieczystego użytkowania gruntu	22 292 908,00
Cesja wierzytelności	ING Bank Śląski S.A.	należności	32 638 261,94
Cesja wierzytelności	BPH S.A.	należności	6 901 850,26
Zastaw	Bank Handlowy SA	środki trwałe	2 049 517,95
Zastaw	BPH S.A.	środki trwałe	7 413 429,22
Zastaw	ING Bank Śląski S.A.	środki trwałe	11 335 821,20
Zastaw	ING Bank Śląski S.A.	surowce złomowe	nie więcej niż 6 000 000,00
Zastaw	BPH S.A.	surowce złomowe, półfabrykaty złomowe, wyroby gotowe	24 098 069,72
Zastaw	BPH S.A.	wyroby gotowe	nie więcej niż 5 000 000,00
Zastaw	Bank Handlowy SA	wyroby gotowe na magazynie	nie więcej niż 5 000 000,00

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2015 roku  
(w złotych)

Na dzień 31 grudnia 2014 roku:

<b>Rodzaj zobowiązania</b>	<b>Wierzyciel</b>	<b>Rodzaj zabezpieczonego majątku</b>	<b>Wartość zastawionego majątku</b>
Hipoteka kaucyjna	ING Bank Śląski S.A.	budynki, budowle, prawo wieczystego użytkowania gruntu	62 641 604,63
Hipoteka umowna	ING Bank Śląski S.A.	środki trwałe w budowie, prawo wieczystego użytkowania gruntu	9 287 387,93
Hipoteka kaucyjna	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	budynki, budowle, prawo wieczystego użytkowania	22 901 573,14
Hipoteka kaucyjna (na drugim miejscu)	BPH S.A.	budynki, budowle, prawo wieczystego użytkowania	22 901 573,14
Cesja wierzytelności	ING Bank Śląski S.A.	należności	37 115 365,62
Cesja wierzytelności	BPH S.A.	należności	8 710 411,63
Zastaw	Bank Handlowy SA	środki trwałe	2 670 881,31
Zastaw	BPH S.A.	środki trwałe	9 520 784,98
Zastaw	ING Bank Śląski S.A.	środki trwałe	7 219 599,72
Zastaw	ING Bank Śląski S.A.	surowce złomowe	nie więcej niż 6 000 000,00
Zastaw	BPH S.A.	surowce złomowe, półfabrykaty złomowe, wyroby gotowe	nie więcej niż 20 000 000,00
Zastaw	BPH S.A.	wyroby gotowe	nie więcej niż 5 000 000,00
Zastaw	Bank Handlowy SA	wyroby gotowe na magazynie	nie więcej niż 2 400 000,00

Alumetal S.A. udzieliła poręczenia długoterminowego kredytu inwestycyjnego udzielonego w 2010 roku Alumetal Poland sp. z o.o. przez ING Bank Śląski S.A. w kwocie 9 500 000,00 EUR, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M + marża, EURORIBOR 1 M + marża. Równowartość pozostałej do spłaty części kredytu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiła 3 636 472,03 zł.

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

Alumetal Poland sp. z o.o. (poprzednio Alumetal Nowa Sól Sp. z o.o.) wystawiła w 2009 roku na rzecz Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej weksel in blanco, jako zabezpieczenie ewentualnych roszczeń NFOŚiGW wobec tej Spółki, wynikłych z podpisania pomiędzy stronami umowy o dotację w wysokości 20 mln zł na realizację projektu „Budowa zakładu przerobu złomów, odpadów

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2015 roku  
(w złotych)

alumiiniowych i produkcji stopów odlewniczych – etap I”. Weksel ten zostanie zwrócony lub zniszczony na pisemny wniosek Beneficjenta po upływie 5 lat od dnia zakończenia realizacji projektów oraz wypełnieniu wszelkich zobowiązań określonych w umowie o dofinansowanie projektu.

## 25. Rezerwy

### 25.1. Zmiany stanu rezerw

	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwa na toczące się postępowania podatkowe	Rezerwa na sprawy sądowe	Rezerwa na usługi doradcze	Ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>617 808,64</b>	<b>1 798 847,08</b>	<b>200 000,00</b>	–	<b>2 616 655,72</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	216 665,80		500 000,00	400 000,00	1 116 665,80
Wykorzystane	-97 842,99	–	–	–	-97 842,99
Rozwiązane	–	-1 798 847,08	–	–	-1 798 847,08
<b>Na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>736 631,45</b>	<b>-</b>	<b>700 000,00</b>	<b>400 000,00</b>	<b>1 836 631,45</b>
<b>Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>112 447,63</b>	<b>–</b>	<b>700 000,00</b>	<b>400 000,00</b>	<b>1 212 447,63</b>
<b>Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>624 183,82</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>624 183,82</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>736 631,45</b>	<b>–</b>	<b>700 000,00</b>	<b>400 000,00</b>	<b>1 836 631,45</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	170 662,55	–	–	–	170 662,55
Wykorzystane	-171 661,08	–	-700 000,00	-400 000,00	-1 271 661,08
Rozwiązane	–	–	–	–	–
<b>Na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>735 632,92</b>	<b>-</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>735 632,92</b>
<b>Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>139 821,51</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>139 821,51</b>
<b>Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>595 811,41</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>595 811,41</b>

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

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

W 2011 roku uiszczona została przez Spółkę kwota zaległego VAT za okres od stycznia do listopada 2006 roku w wysokości ok. 1.5 mln PLN (kwota podatku, odsetek od zaległości podatkowych i kosztów egzekucyjnych). W wyniku toczących się postępowań w lutym 2013 roku Spółka otrzymała korzystny wyrok WSA uchylający decyzję UKS dotyczącą okresu od stycznia do listopada 2006 roku. W ocenie sądu na uwagę zasługiwał zarzut Zarządu co do przedawnienia zobowiązań podatkowych za okres od stycznia do września 2006 roku i w tym

zakresie nakazał umorzyć postępowanie. Zasądzona kwota podatku VAT wraz z odsetkami (w łącznej kwocie 1 728,6 tysięcy złotych) została Spółce zwrócona w marcu 2014 roku.

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

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

W efekcie kilkuletnich postępowań spółka otrzymała w dniu 7 lipca 2014 r. informację o decyzji Urzędu Kontroli Skarbowej w Krakowie z dnia 3 lipca 2014 r. niestwierdzające nieprawidłowości i umarzające postępowanie w odniesieniu do powyższych spraw. W konsekwencji w II 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.

### **25.3. 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.

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

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

	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	105 901 387,31	129 446 161,20
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	3 374 505,17	3 600 843,52
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	1 746 460,91	1 429 552,82
Zobowiązania inwestycyjne	5 935 975,78	1 743 624,85
Inne zobowiązania	170 620,73	106 881,83
<b>Razem</b>	<b>117 128 949,90</b>	<b>136 327 064,22</b>

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

## 26.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Podatek VAT	327 484,00	2 138 452,24
Podatek dochodowy od osób fizycznych	537 486,50	453 827,00
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	2 032 961,12	1 673 869,99
PFRON	32 010,00	36 514,00
Akcyza	551,00	1 139,00
<b>Razem</b>	<b>2 930 492,62</b>	<b>4 303 802,23</b>
- krótkoterminowe	2 930 492,62	4 303 802,23
- długoterminowe	—	—

## 26.3. Rozliczenia międzyokresowe

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
- niewykorzystanych urlopów	628 660,59	546 635,34
- premii dla pracowników, w tym bonus roczny	894 000,00	1 051 000,00
- inne	6 593,15	1 507,46
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:		
- dotacji	16 310 479,22	18 521 259,25
<b>Razem</b>	<b>17 839 732,96</b>	<b>20 120 402,05</b>
- krótkoterminowe	3 525 022,55	3 809 799,54
- długoterminowe	14 314 710,41	16 310 602,51

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

- a) dofinansowanie w ramach sektorowego programu operacyjnego „Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw, lata 2004-2006” związane z realizacją następujących zadań inwestycyjnych:
- Zakup i instalacja urządzenia do paczkowania surowców złomowych – dofinansowanie w kwocie 1 037 333,62 złotych;
  - Budowa instalacji oczyszczania gazów z procesu przetopu aluminium wtórnego w zespole 3 szt. Pieców indukcyjnych typu PIT-6000 – dofinansowanie w kwocie 946 690,18 złotych;
  - Modernizacja pieców topielnych gazowych i budowa instalacji oczyszczania gazów dla pieców topielnych, pieców odstożowych i pras do zgarów – dofinansowanie w kwocie 5 952 500,00 złotych;
  - Wzrost konkurencyjności przedsiębiorstwa poprzez budowę pieca do topienia złomu aluminium PIT-6000 oraz unowocześnienie laboratorium jakościowego – dofinansowanie w kwocie 1 151 281,44 złotych;
- b) dofinansowanie w ramach programu operacyjnego „Infrastruktura i Środowisko 2007-2013” związane z realizacją zadania inwestycyjnego „Budowa zakładu przerobu złomu, odpadów aluminiowych i produkcji stopów odlewniczych-etap I” w kwocie 20 000 000,00 złotych.

W oparciu o umowę podpisaną z NFOŚ, Grupa zobowiązania jest do wywiązania się z zobowiązań umownych, w tym trwałości projektu, przez okres określony w umowie. Zabezpieczeniem zobowiązań określonych w umowie o dofinansowanie projektu jest weksel in blanco, o którym mowa szerzej w notce 24.

## **27. Zobowiązania inwestycyjne**

Na dzień 31 grudnia 2015 roku zobowiązania Grupy do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 95 453 371,93 zł. Największą pozycję stanowiły zobowiązania wynikające z zawartych umów na realizację inwestycji „Budowa zakładu na Węgrzech” w wysokości 91 675 091,85 zł.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku zobowiązania Grupy do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 5.804.160,53 zł. Największą pozycję stanowiły projekty: urządzenia do transportu ciekłego metalu i instalacja do separacji metali z odpadów powstałych w procesie przygotowania surowców złomowych w łącznej kwocie 4.106.577,11 zł.

## **28. Zobowiązania i inne aktywa warunkowe**

### **28.1. 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 25.3.

### **28.2. 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 Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Na dzień 31 grudnia 2014 roku rozwiązano jedyną rezerwę na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe, odnoszącą się do rozstrzygniętego pomyślnie dla Spółki sporu o którym mowa w nocie 25.2.

W związku z prowadzoną działalnością w ramach Specjalnych Stref Ekonomicznych, Grupa zobowiązana jest do wypełnienia zobowiązań określonych w ramach otrzymanych pozwoleń, których szczegóły przedstawiono w nocie 9.21. Niewywiązanie się Grupy z zobowiązań określonych w pozwoleniach może skutkować obowiązkiem zwrotu wykorzystanej ulgi oraz brakiem możliwości wykorzystania ulgi w przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa nie widzi ryzyka niewywiązania się z zobowiązań określonych w ramach pozwoleń.

Zobowiązania warunkowe odnoszące się do otrzymanych dotacji zostały przedstawione w nocie 26.3.

## **29. Informacje o podmiotach powiązanych**

Na dzień 31 grudnia 2015 r. 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) nie objętej konsolidacją.

### **29.1. Jednostka dominująca całej Grupy**

Zarówno na dzień 31 grudnia 2015 r. jak i na dzień 31 grudnia 2014 r. jednostką dominującą Grupy Alumetal S.A. jest IPOPEMA 30 FIZAN.

## 29.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Zarówno na dzień 31 grudnia 2015 r. jak i na dzień 31 grudnia 2014 r. nie występują podmioty o znaczącym wpływie na Grupę.

## 29.3. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi zawierane są na warunkach rynkowych.

## 29.4. Pożyczka udzielona członkowi Rady Nadzorczej i Zarządu

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

## 29.5. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

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

## 29.6. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Zarząd jednostki dominującej oraz jednostek zależnych:	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

Członkowie Zarządu objęci byli także w analizowanym okresie programami motywacyjnymi opisanymi w punkcie 18.2

### Rada Nadzorcza

<b>Wynagrodzenie ogółem, w tym:</b>		<b>173 000,00</b>	<b>70 000,00</b>
Stulgis Grzegorz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	45 000,00	18 000,00
Bijlhouwer Franciscus	Członek Rady Nadzorczej	32 000,00	12 000,00
Kacprowicz Marek	Członek Rady Nadzorczej	32 000,00	12 000,00
Pasiewicz Tomasz	Członek Rady Nadzorczej	32 000,00	8 000,00
Śluzak Emil	Członek Rady Nadzorczej	32 000,00	8 000,00
Gieryński Paweł	Członek Rady Nadzorczej	-	6 000,00
Boksa Paweł	Członek Rady Nadzorczej	-	6 000,00

## 30. Dodatkowe informacje objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Na pozycję *Pozostałe (w tym koszty programu motywacyjnego)* w części operacyjnej sprawozdania z przepływów pieniężnych w kwocie 3 223 057,88 zł składają się:

- koszt programu motywacyjnego w kwocie 2 571 918,00 zł
- zrealizowana strata z transakcji terminowych w kwocie 651 139,88 zł

Na pozycję *Nabycie pozostałych aktywów finansowych* w części inwestycyjnej sprawozdania z przepływów pieniężnych w kwocie -14 631 940,96 zł składają się aktywa zgromadzone na specjalnym rachunku bankowym Alumetal Group Hungary Kft. w związku z funkcjonowaniem usługi powiernictwa budowlanego obowiązkowej dla procesu inwestycyjnego w świetle prawa węgierskiego docelowo przeznaczone na zapłatę za usługi Generalnego Wykonawcy inwestycji na Węgrzech jak opisano w notcie 16.1..

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	Rok zakończony 31 grudnia 2015*	Rok zakończony 31 grudnia 2014*
Obowiązkowe badanie skonsolidowanego oraz jednostkowych sprawozdań finansowych	105 000,00	105 000,00
Przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych	50 000,00	100 000,00
Prace związane z upublicznieniem Spółki	-	542 000,00
<b>Razem</b>	<b>155 000,00</b>	<b>747 000,00</b>

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

### 32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

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

Korzystanie z powyższych instrumentów generuje przede wszystkim następujące rodzaje ryzyka:

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

#### 32.1. Ryzyko stopy procentowej

Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej w efekcie korzystania z instrumentów finansowych służących do finansowania działalności operacyjnej: kredytów krótko i długoterminowych oraz usług factoringowych na należnościach własnych, lokaty krótkoterminowe (overnight).

Powyższe instrumenty finansowe są oparte o zmienną stopę procentową bazującą na stawce WIBOR 1M i EURIBOR1M (ewentualnie LIBOR EUR 1M) oraz niewielkim zakresie LIBOR USD 1M.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na zmianę poziomu stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników.

	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na zysk lub stratę brutto
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015		
PLN	+ 0,50%	-48 tys. zł



GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2015 roku  
(w złotych)

EUR	+0,25 %	-72 tys. zł
PLN	- 0,50%	48 tys. zł
EUR	- 0,25%	72 tys. zł
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014		
PLN	+ 0,50%	-81 tys. zł
EUR	+0,25 %	-89 tys. zł
PLN	- 0,50%	81 tys. zł
EUR	- 0,25%	89 tys. zł

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

### 32.2. Ryzyko walutowe

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

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

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

Realizowana strategia zabezpieczeń uwzględnia również dodatkowe elementy z kategorii hedgingu naturalnego tzn. fakt, iż Grupa wykorzystuje długo i krótkoterminowe kredyty walutowe oraz fakt, iż duża część zakupów i sprzedaży w PLN pozostaje pod pośrednim wpływem notowań kursu EUR/PLN.

Podstawową zasadą Grupy stosowaną przy korzystaniu z instrumentów pochodnych jest niedokonywanie transakcji spekulacyjnych. Zawierane kontrakty terminowe służą tylko i wyłącznie ograniczeniu ryzyka wynikającym z działalności operacyjnej i stabilizowaniu wyników finansowych.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa miała zawarte transakcje terminowe typu forward na sprzedaż waluty EUR za PLN na łączną kwotę 13 170 000 EUR (12 400 000 EUR na dzień 31 grudnia 2014 roku). Ponadto Grupa miała zawarte transakcje terminowe na zakup USD za PLN w łącznej kwocie 650 000 USD (na koniec 2014 roku nie było otwartych takich transakcji). Daty zapadalności otwartych kontraktów upływały w terminie do 3 miesięcy od daty bilansowej.

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

	Wzrost/ spadek kursu waluty	Wpływ na zysk lub stratę brutto
31 grudnia 2015 – EUR	+ 5%	3261 tys. zł
	- 5%	-3261 tys. zł
31 grudnia 2015 – USD	+ 5%	-440 tys. zł
	- 5%	440 tys. zł

31 grudnia 2014 – EUR	+5%	3697 tys. zł
	- 5%	-3697 tys. zł
31 grudnia 2014 – USD	+ 5%	-990 tys. zł
	- 5%	990 tys. zł

W związku z realizacją projektu na Węgrzech Grupa w roku 2015 zaczęła mieć również pewne ryzyko walutowe w zakresie kursów HUF/PLN i EUR/HUF.

### 32.3. Ryzyko cen towarów

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

### 32.4. Ryzyko kredytowe

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

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

Klienci nierzetelni, niewiarygodni finansowo zobowiązani są do przedstawiania dodatkowych zabezpieczeń lub następuje ograniczenie lub rezygnacja ze współpracy z nimi. W przypadku trudności finansowych klientów o charakterze rozwojowym, ze sporym potencjałem współpracy na przyszłość, Grupa stara się ściśle monitorować ich sytuację i zawierać ewentualne dodatkowe porozumienia.

Powyższe podejście umożliwia intensywny rozwój ilościowy i geograficzny sprzedaży zwiększając naturalnie w nieznacznym stopniu ryzyko kredytowe działania Grupy. Mimo tego stosunkowo szeroka i rozdrobniona paleta klientów oraz bardzo dobra sytuacja finansowa Grupy powoduje, iż ryzyko kredytowe jako całość wydaje się być względnie ograniczone, mimo faktu, iż Grupa nie ubezpiecza należności.

Szczegółowe dane dotyczące struktury wiekowej wierzytelności oraz odpisu aktualizującego przedstawiono w nocie 20

### 32.5. Ryzyko związane z płynnością

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

Od lat jednak Grupa dysponuje liniami wielowalutowymi w rachunkach bieżących w pełni zabezpieczającymi potrzeby w zakresie zapewnienia płynności finansowej. Grupa korzysta z usług kilku banków, w których zaciąga

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2015 roku  
(w złotych)

kredyty krótko jak i długoterminowe oraz korzysta z usług factoringowych. Instrumenty te, w połączeniu z dobrymi wynikami Grupy powodują, iż mimo intensywnego rozwoju Grupy (skutkującego wysokimi nakładami inwestycyjnymi oraz rosnącym zapotrzebowaniem na finansowanie kapitału obrotowego) ryzyko utraty płynności finansowej przez Grupę Kapitałową nie występuje.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
<b>31.12.2015</b>					
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania finansowe	117 128 949,90	–	–	–	117 128 949,90
Kredyty w rachunku bieżącym	–	43 768 941,28	–	–	43 768 941,28
Kredyt inwestycyjny	–	3 636 472,03	–	3 109 045,51*	6 745 517,54
<b>31.12.2014</b>					
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania finansowe	136 327 064,22	–	–	–	136 327 064,22
Kredyty w rachunku bieżącym	–	35 927 042,79	–	–	35 927 042,79
Kredyt inwestycyjny	–	7 273 962,35	3 636 956,72	–	10 910 919,07

\*kwota ta nie jest bezpośrednim elementem zarządzania bieżącą płynnością, gdyż stanowi (jak wskazano w nocie 24) zobowiązanie długoterminowe z tytułu kredytu zaciągniętego na finansowanie inwestycji na Węgrzech

### 33. Instrumenty finansowe

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

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

		Wartość bilansowa	
Kategoria zgodnie z MSR 39		31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
<i>Aktywa finansowe</i>			
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	PiN	14 655 940,96	20 000,00
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	176 122 115,77	195 158 362,77
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	273 616,86	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	3 766 852,95	1 475 182,31
<b>Razem</b>		<b>180 162 585,58</b>	<b>196 653 545,08</b>
<i>Zobowiązania finansowe</i>			
Kategoria zgodnie z MSR 39		Wartość bilansowa	
		31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	50 514 458,82	46 837 961,86
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	117 128 949,90	136 327 064,22
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	–	184 352,02
<b>Razem</b>		<b>167 643 408,72</b>	<b>183 349 378,10</b>

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa Kapitałowa 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;
- w odniesieniu do instrumentów długoterminowych (kredyt inwestycyjny) - ich oprocentowanie jest oparte na zmiennej rynkowej stopie i obowiązujące w umowach kredytowych marże na każdą z dat bilansowych nie odbiegały od warunków rynkowych.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik, będącymi w posiadaniu Grupy Kapitałowej były instrumenty pochodne – kontrakty walutowe forward. Wszystkie one zaliczają się do drugiego poziomu w hierarchii wartości godziwej opisanej w notcie 10.2.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2015 roku  
(w złotych)

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

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 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
<b>Aktywa finansowe</b>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	97 224,37	-245 240,37	-6 868 441,43	–	–	–	<b>-7 016 457,43</b>
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	–	–	–	457 968,88	–	–	<b>457 968,88</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	8 430,70	–	–	–	–	–	<b>8 430,70</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>								
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	-1 108 887,39	-3 852 325,74	–	–	–	–	<b>-4 961 213,13</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	-507 360,28	-316 547,36	–	–	–	–	<b>-823 907,64</b>
<b>Razem</b>		<b>-1 510 592,60</b>	<b>-4 414 113,47</b>	<b>-6 868 441,43</b>	<b>457 968,88</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>-12 335 178,62</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane 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
<b>Aktywa finansowe</b>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	575 901,73	4 381 009,90	-3 609 553,48	—	—	—	<b>1 347 358,15</b>
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	—	—	—	-184 352,02	—	—	<b>-184 352,02</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	8 795,86	—	—	—	—	—	<b>8 795,86</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>								
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	-1 293 392,67	-2 708 951,94	—	—	—	—	<b>-4 002 344,61</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	-19 753,57	-1 482 513,43	—	—	—	—	<b>-1 502 267,00</b>
<b>Razem</b>		<b>-728 448,65</b>	<b>189 544,53</b>	<b>-3 609 553,48</b>	<b>--184 352,02</b>	—	—	<b>-4 332 809,62</b>

### 33.3. Ryzyko stopy procentowej

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

Grupa posiada głównie limity kredytowe w rachunku bieżącym, są to zobowiązania krótkoterminowe których spłaty oparte są o zmienne indeksy rynkowe: WIBOR 1M, LIBOR 1M USD, LIBOR 1M EUR oraz EURORIBOR 1M. Ponadto Grupa posiada dwa kredyty inwestycyjne w ING Banku Śląskim S.A., które są zaciągnięte w zdecydowanej większości w EUR, a częściowo w PLN, i które oparte są również o EURORIBOR 1M i WIBOR 1M. Szczegółowe informacje odnośnie wielkości zadłużenia z tytułu poszczególnych zobowiązań kredytowych znajdują się w nocie 26.

#### 31 grudnia 2015 roku

##### Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	powyżej 5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	3 766 852,95	–	–	–	3 766 852,95
Kredyty w rachunku bieżącym	43 768 941,28	–	–	–	43 768 941,28
Kredyt inwestycyjny	3 636 472,03	–	–	3 109 045,51	6 745 517,54
<b>Razem</b>	<b>51 172 266,26</b>	–	–	3 109 045,51	<b>54 281 311,77</b>

#### 31 grudnia 2014 roku

##### Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	powyżej 5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	1 475 182,31	–	–	–	1 475 182,31
Kredyty w rachunku bieżącym	35 927 042,79	–	–	–	35 927 042,79
Kredyt inwestycyjny	7 273 962,35	3 636 956,72	–	–	10 910 919,07
<b>Razem</b>	<b>44 676 187,45</b>	3 636 956,72	–	–	<b>48 313 144,17</b>

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

## 34. Zarządzanie kapitałem

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2015 roku  
(w złotych)

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

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Oprocentowane kredyty i pożyczki	50 514 458,82	46 837 961,86
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	117 128 949,90	136 327 064,22
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-3 766 852,95	-1 475 182,31
<b>Zadłużenie ogółem netto</b>	<b>163 876 555,77</b>	<b>181 689 843,77</b>
Kapitał własny	380 895 043,17	324 793 198,35
<b>Kapitał i zadłużenie ogółem netto</b>	<b>544 771 598,94</b>	<b>506 483 042,12</b>
Wskaźnik dźwigni (Kapitał własny/ Kapitał i zadłużenie ogółem netto)	70%	64%

### 35. Struktura zatrudnienia

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Zarząd Jednostki Dominującej	3	3
Zarządy Jednostek z Grupy	1	–
Administracja i logistyka	78	78
Pion handlowy	16	17
Pion produkcji	468	444
<b>Razem</b>	<b>566</b>	<b>542</b>

### 36. 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 wywiązałaby 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.
- W dniu 2 lutego 2016 roku nastąpiło formalne, ostateczne wejście w życie umowy o dotację gotówkową z Ministerstwem Spraw Zagranicznych i Handlu Węgier na budowę zakładu przez Alumetal Group Hungary Kft
- 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).



GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, nie wystąpiły istotne zdarzenia, które powinny być, a nie zostały, ujęte lub ujawnione w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

## Sprawozdanie finansowe składa się z:

Sprawozdania z całkowitych dochodów.....	str. 5
Sprawozdania z sytuacji finansowej.....	str. 7
Sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	str. 9
Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym .....	str. 11
Zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających .....	str. 12-73

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

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

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

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

Kęty, 14 marca 2016 roku