

ALUMETAL S.A.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2016 roku
(w złotych)

Spis treści	
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	11
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	12
1. Informacje ogólne	12
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
3. Skład Zarządu Spółki	12
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	12
5. Inwestycje Spółki	13
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	13
6.1. Profesjonalny osąd	13
6.2. Niepewność szacunków i założeń	13
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	15
7.1. Oświadczenie o zgodności	15
7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	15
8. Zmiana szacunków	16
9. Istotne zasady rachunkowości	16
9.1. Wycena do wartości godziwej	16
9.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	17
9.3. Rzeczowe aktywa trwałe	17
9.4. Wartości niematerialne	18
9.5. Leasing	19
9.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	19
9.7. Koszty finansowania zewnętrznego	20
9.8. Aktywa finansowe	20
9.9. Utrata wartości aktywów finansowych	21
9.9.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu	21
9.9.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu	21
9.9.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	22
9.10. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	22
9.11. Zapasy	22
9.12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22
9.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	23
9.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	23
9.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23
9.16. Rezerwy	24
9.17. Odprawy emerytalne	24
9.18. Programy motywacyjne	24
9.19. Przychody	24
9.19.1. Sprzedaż towarów, produktów, materiałów i odpadów	24
9.19.2. Sprzedaż usług	25
9.19.3. Odsetki	25
9.19.4. Dywidendy	25
9.19.5. Dotacje rządowe	25
9.20. Podatki	25
9.20.1. Podatek bieżący	25

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2016 roku
(w złotych)

9.20.2. Podatek odroczony	25
9.20.3. Podatek od towarów i usług	26
9.21. Zysk netto na akcję	26
10. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	27
11. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	27
12. Przychody i koszty	29
12.1. Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i odpadów, towarów i usług	29
12.2. Koszty według rodzajów	29
12.3. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie	30
12.4. Koszty świadczeń pracowniczych	30
12.5. Pozostałe przychody operacyjne	30
12.6. Pozostałe koszty operacyjne	31
12.7. Przychody finansowe	31
12.8. Koszty finansowe	31
13. Podatek dochodowy	32
13.1. Obciążenie podatkowe	32
13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	32
13.3. Odroczony podatek dochodowy	33
14. Zysk przypadający na jedną akcję	34
15. Wartości niematerialne	35
16. Rzeczowe aktywa trwałe	36
17. Pozostałe aktywa	38
17.1. Pozostałe aktywa finansowe	38
17.2. Pozostałe aktywa niefinansowe	39
18. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	39
19. Świadczenia pracownicze	40
19.1. Świadczenia emerytalne	40
19.2. Programy motywacyjne	40
20. Zapasy	41
21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	41
22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42
23. Kapitał podstawowy	42
24. Kapitał zapasowy	45
24.1. Niepodzielony zysk (strata) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	45
24.2. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	46
25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	47
26. Rezerwy	48
26.1. Zmiany stanu rezerw	48
26.2. Rezerwa na toczące się postępowania sądowe	48
27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	49
27.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)	49
27.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	49
27.3. Rozliczenia międzyokresowe	49
28. Zobowiązania inwestycyjne	50
29. Zobowiązania i aktywa warunkowe	50
29.1. Sprawy sądowe	50
29.2. Rozliczenia podatkowe	50
29.3. Zobowiązania warunkowe	50
30. Informacje o podmiotach powiązanych	50

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2016 roku
(w złotych)

30.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi.....	51
30.2. Pożyczka udzielona członkom Zarządu	51
30.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	51
30.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki.....	51
31. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	52
32. Dodatkowe informacje objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych	52
33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	52
33.1. Ryzyko stopy procentowej.....	53
33.2. Ryzyko walutowe.....	53
33.3. Ryzyko kredytowe	53
33.4. Ryzyko związane z płynnością	53
34. Instrumenty finansowe	54
34.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	54
34.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych.....	55
34.3. Ryzyko stopy procentowej.....	57
35. Zarządzanie kapitałem.....	57
36. Struktura zatrudnienia	58
37. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	58

Kęty, 5 kwietnia 2017 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 2016

	<i>Nota</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i odpadów, towarów i usług	12.1	14 820 624,61	11 803 112,74
Przychody ze sprzedaży		14 820 624,61	11 803 112,74
Koszt własny sprzedaży	12.2	-12 845 127,25	-10 249 428 20
Zysk brutto ze sprzedaży		1 975 497,36	1 553 684,54
Pozostałe przychody operacyjne	12.5	319 860,62	379 076,10
Koszty sprzedaży	12.2	-	-
Koszty ogólnego zarządu	12.2	-2 781 748,31	-3 940 333,70
Pozostałe koszty operacyjne	12.6	-24 002,59	-31 148,40
Zysk z działalności operacyjnej		- 510 392,92	- 2 038 721,46
Przychody finansowe	12.7	78 275 042,75	58 740 959,17
Koszty finansowe	12.8	-439 286,89	-719 822 78
Zysk brutto		77 325 362,94	55 982 414,93
Podatek dochodowy	13	127 825,31	273 390,97
Zysk netto z działalności kontynuowanej		77 453 188,25	56 255 805,90
Działalność zaniechana			
Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej		-	-
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy		77 453 188,25	56 255 805,90
Inne całkowite dochody		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		77 453 188,25	56 255 805,90

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2016 roku
(w złotych)

		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Zysk na jedną akcję:	14		
podstawowy z zysku za rok obrotowy		5,06	3,71
podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy		5,06	3,71
rozwodniony z zysku za rok obrotowy*		5,05	3,68
rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy*		5,05	3,68

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2016 roku
(w złotych)

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień 31 grudnia 2016**

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	15	1 767 891,70	1 687 933,97
Rzeczowe aktywa trwałe	16	5 447 407,07	4 716 126,88
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	17.1	294 058 801,30	216 597 362,81
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.3	-	-
		<hr/>	<hr/>
		301 274 100,07	223 001 423,66
Aktywa obrotowe			
Zapasy	20	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21	3 370 799,87	4 180 177,40
Pozostałe aktywa finansowe	17.1	1 507 616,00	24 000,00
Pozostałe aktywa niefinansowe	17.2	160 056,88	108 220,35
Należności z tytułu podatku dochodowego	21	14 796,00	154 577,00
Pochodne instrumenty finansowe	34.1	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	16 087,52	491 459,07
		<hr/>	<hr/>
		5 069 356,27	4 958 433,82
SUMA AKTYWÓW		<hr/> 306 343 456,34 <hr/>	<hr/> 227 959 857,48 <hr/>

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2016 roku
(w złotych)

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej (c.d.)
na dzień 31 grudnia 2016**

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)			
Kapitał podstawowy	23	1 537 898,00	1 522 821,00
Kapitał zapasowy	24	164 822 114,67	142 962 113,77
Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego	19.2	658 095,00	1 572 673,89
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	24.1	92 219 480,17	69 695 069,88
Kapitał własny ogółem		259 237 587,84	215 752 678,54
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	25	42 762 384,00	3 109 045,51
Rezerwy	26	104 514,34	97 124,26
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.3	204 756,59	272 770,90
Rozliczenia międzyokresowe	27.3	-	-
		43 071 654,93	3 478 940,67
Zobowiązania krótkoterminowe			
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	25	1 540 543,45	142 524,64
Rezerwy	26	919,56	29 430,13
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27.1, 27.2	1 629 309,03	7 978 905,86
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Rozliczenia międzyokresowe	27.3	863 441,53	577 377,64
		4 034 213,57	8 728 238,27
Zobowiązania razem		47 105 868,50	12 207 178,94
SUMA PASYWÓW		306 343 456,34	227 959 857,48

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		77 325 362,94	55 982 414,93
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	12.3	756 323,35	776 769,42
(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej		-55 339,59	-
(Zysk)/ strata z tytułu różnic kursowych		1 123,49	-655,78
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności oraz pozostałych aktywów niefinansowych		757 541,00	-1 316 886,03
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		-	-
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		409 479,86	-41 671,79
Odsetki i dywidendy, netto		-77 871 668,44	-58 603 484,84
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		286 063,89	-63 527,53
Zmiana stanu rezerw		-21 120,49	-698 032,20
Podatek dochodowy zapłacony		199 592,00	29 581,00
Pozostałe (w tym koszty programu motywacyjnego)	19.2	378 249,05	2 043 290,53
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		2 165 607,06	-1 892 202,29
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		63 509,67	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-1 534 308,04	-627 761,91
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		-	-
Nabycie/Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	32	-44 608 600,00	-29 764 580,00
Dywidendy otrzymane		77 995 340,65	58 629 878,07
Odsetki otrzymane		148 927,81	3 354,42
Spłata udzielonych pożyczek		-	-
Udzielenie pożyczek		-40 689 867,43	-3 103 561,15
Pozostałe		-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		- 8 624 997,34	25 137 329,43

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (c.d.)
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016**

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		4 485 407,50	4 485 407,50
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		40 684 081,09	3 099 561,15
Dywidendy wypłacone		-38 831 935,50	-29 401 008,00
Odsetki otrzymane		619,16	3 574,77
Odsetki zapłacone		- 273 219,18	-33 322,42
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		6 064 953,07	-21 845 787,00
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-394 437,21	1 399 340,14
Różnice kursowe netto		-1 337,15	655,78
Środki pieniężne na początek okresu	22	348 934,43	-1 051 061,49
Środki pieniężne na koniec okresu	22	-46 839,93	348 934,43

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2016 roku
(w złotych)

**Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016**

	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał Zapasowy</i>	<i>Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	23,24	1 522 821,00	142 962 113,77	1 572 673,89	69 695 069,88	215 752 678,54
Zysk netto za okres		-	-	-	77 453 188,25	77 453 188,25
Inne całkowite dochody netto za okres		-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres		-	-	-	77 453 188,25	77 453 188,25
Podwyższenie kapitału		15 077,00	4 470 330,50	-	-	4 485 407,50
Koszt programu motywacyjnego	19.2	-	-	378 249,05	-	378 249,05
Rozliczenie programu motywacyjnego		-	-	-1 292 827,94	1 292 827,94	-
Przeniesienie na kapitał zapasowy		-	17 389 670,40	-	-17 389 670,40	-
Wyplata dywidendy	24.2	-	-	-	-38 831 935,50	-38 831 935,50
Na dzień 31 grudnia 2016 roku		1 537 898,00	164 822 114,67	658 095,00	92 219 480,17	259 237 587,84
	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał Zapasowy</i>	<i>Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	23,24	1 507 744,00	166 388 882,86	1 104 422,90	13 368 132,85	182 369 182,61
Zysk netto za okres		-	-	-	56 255 805,90	56 255 805,90
Inne całkowite dochody netto za okres		-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres		-	-	-	56 255 805,90	56 255 805,90
Podwyższenie kapitału		15 077,00	4 470 330,50	-	-	4 485 407,50
Koszt programu motywacyjnego	19.2	-	-	2 043 290,53	-	2 043 290,53
Rozliczenie programu motywacyjnego		-	-	-1 575 039,54	1 575 039,54	-
Przeniesienie z kapitału zapasowego z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy	24.2	-	-27 897 099,59	-	27 897 099,59	-
Wyplata dywidendy	24.2	-	-	-	-29 401 008,00	-29 401 008,00
Na dzień 31 grudnia 2015 roku		1 522 821,00	142 962 113,77	1 572 673,89	69 695 069,88	215 752 678,54

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

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

1. Informacje ogólne

Alumetal S.A. („Spółka”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Kętach, której akcje znajdują się w publicznym obrocie. Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2015.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki do końca roku 2013 była:

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

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

2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 5 kwietnia 2017 roku.

3. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodził:

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

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

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 5 kwietnia 2017 roku.

5. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
			31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Alumetal Poland sp. z o.o.	Nowa Sól, Polska	Produkcja	100 %	100 %
T + S sp. z o.o.	Kęty, Polska	Produkcja	100 %	100 %
Alumetal Kęty sp. z o.o.	Kęty, Polska	Brak aktywności operacyjnej	100 %	100 %
Alumetal Group Hungary Kft.	Komarom, Węgry	Produkcja	100 %	100 %

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. Profesjonalny osąd

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

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

Prezentacja kredytów w rachunkach bieżących

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

6.2. Niepewność szacunków i założeń

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

Stawki amortyzacyjne

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

Odpisy aktualizujące wartość należności oraz zapasów

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

Szczegółowe informacje dotyczące odpisów aktualizujących należności oraz zapasów zaprezentowano w nocie 20 oraz nocie 21 niniejszego sprawozdania finansowego.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

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

Szczegółowe informacje dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego zaprezentowano w nocie 13.3 niniejszego sprawozdania finansowego

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

Rezerwy na świadczenia pracownicze zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych. W latach 2015-2016 nie wystąpiły istotne zmiany założeń/szacunków, które mogłyby mieć wpływ na wynik finansowy i inne całkowite dochody Spółki w przywołanych okresach. W odniesieniu do wartości rezerwy zmiany stóp procentowych w prezentowanym okresie nie miały istotnego wpływu na ich wysokość. Szczegółowe informacje dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze zaprezentowano w nocie 19.1 oraz nocie 26.1 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wycena rezerw na sprawy sporne

W oparciu o politykę rachunkowości przedstawioną w nocie 9.16 Spółka tworzy rezerwy na sprawy sporne. Szczegóły zmian stanu rezerw na sprawy sporne oraz ich wpływ na wynik okresu przedstawiono szczegółowo w nocie 26.

Wycena forwardów walutowych

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

Wycena programów motywacyjnych

Wartość godziwa programów motywacyjnych ustalana jest przy zastosowaniu modelu symulacji Monte Carlo. Szczegóły dotyczące tych programów oraz ich wyceny zostały przedstawione w nocie 19.2.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

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

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

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

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

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

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

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

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

7.1. Oświadczenie o zgodności

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

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

7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

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

8. Zmiana szacunków

Zmiana szacunków w ramach kluczowych obszarów opisanych w notce 6 powyżej, w tym:

- odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów – nota 20 oraz nota 21;
- rezerw na sprawy sporne – nota 26;
- wyceny programu motywacyjnego – nota 19.2;

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

W trakcie roku obrotowego Spółka nie zmieniła metodologii dokonywania szacunków

9. Istotne zasady rachunkowości

9.1. Wycena do wartości godziwej

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

9.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
USD	4,1793	3,9011
EUR	4,4240	4,2615
100HUF	1,4224	1,3601

9.3. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

9.4. Wartości niematerialne

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

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

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

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

Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

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

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

9.5. Leasing

Spółka jako leasingobiorca

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

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

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

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

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

9.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

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

odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

9.7. Koszty finansowania zewnętrznego

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

9.8. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

9.9. Utrata wartości aktywów finansowych

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

9.9.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

9.9.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

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

9.9.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

9.10. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

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

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

9.11. Zapasy

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

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

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

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

9.12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

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

9.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

9.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

9.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe.

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

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

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

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

9.16. Rezerwy

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

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

9.17. Odprawy emerytalne

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

9.18. Programy motywacyjne

W dniu 28 maja 2014 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwaliło kolejny program motywacyjny na lata 2014-2016 dla kadry kierowniczej (Program II).

Szczegóły programu opisano w notce 19.2.

9.19. Przychody

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

9.19.1. Sprzedaż towarów, produktów, materiałów i odpadów

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

9.19.2. Sprzedaż usług

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

9.19.3. Odsetki

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

9.19.4. Dywidendy

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

9.19.5. Dotacje rządowe

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

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

9.20. Podatki

9.20.1. Podatek bieżący

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

9.20.2. Podatek odroczony

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

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

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji

nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

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

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

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

9.20.3. Podatek od towarów i usług

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

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

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

9.21. Zysk netto na akcję

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

10. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku za wyjątkiem przedstawionych poniżej. Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, jednak nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe, nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Spółkę lub Spółka zdecydowała o niekorzystaniu z nowych opcji wyceny:

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012 obejmujące zmiany do MSSF 2 *Płatności w formie akcji*, zmiany do MSSF 3 *Połączenie przedsięwzięć*, zmiany do MSSF 8 *Segmenty operacyjne*, zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* oraz MSR 38 *Aktywa niematerialne*, zmiany do MSSF 13 *Wycena do wartości godziwej* oraz zmiany do MSR 24 *Ujawnienie informacji o podmiotach powiązanych*, zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji* oraz zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 obejmujące zmiany do MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*, zmiany do MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 *Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji*
- Zmiany do MSR 1 *Ujawnienia*
- Zmiany do MSR 27 *Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym*
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: rośliny produkcyjne*
- Zmiany do MSSF 11 *Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności*
- Zmiany do MSR 19 *Programy określonych świadczeń: składki pracownicze* oraz
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 *Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyłączenia z konsolidacji*

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

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

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) – 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,
- 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) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 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) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,

- MSSF 16 *Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - 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 MSSF 4 *Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano 12 września 2016 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 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,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2 *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji* (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – Zmiany do MSSF 12 oraz MSSF 1 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast Zmiany do MSR 28 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej i zaliczki* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40: *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji, Zarząd nie przeanalizował wpływu wprowadzenia powyższych standardów oraz interpretacji, w szczególności MSSF 15, jednak nie przewiduje, aby ich wprowadzenie miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

12. Przychody i koszty

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-
Przychody ze sprzedaży materiałów i odpadów	2 276,44	3 120,43
Przychody ze sprzedaży towarów	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	14 818 348,17	11 799 992,31
	14 820 624,61	11 803 112,74

12.2. Koszty według rodzajów

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Amortyzacja	12.3	756 323,35	776 769,42
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	12.3	-	-
Zużycie materiałów i energii		311 170,84	203 681,75
Usługi obce, w tym:		1 547 507,43	1 715 673,90
- usługi informatyczne		378 877,91	443 547,45
- usługi remontowe		57 901,70	38 773,68
- usługi transportowe		10 265,03	3 583,31
- usługi doradcze		683 784,17	885 943,66
Podatki i opłaty		258 411,99	235 389,78
Koszty świadczeń pracowniczych	12.4	11 354 309,37	10 663 196,75
Pozostałe koszty rodzajowe		1 083 804,85	728 324,11
Wartość sprzedanych towarów , materiałów i odpadów		-	-
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:		15 311 527,83	14 323 035,71
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		12 845 127,25	10 249 428,20
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		2 781 748,31	3 940 333,70
Zmiana stanu produktów		-315 347,73	133 273,81

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2016 roku
(w złotych)

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Amortyzacja środków trwałych	406 169,41	380 980,33
Amortyzacja wartości niematerialnych	214 015,74	183 863,73
Utrata wartości zapasów	–	–
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	620 185,15	564 844,06
Amortyzacja środków trwałych	–	–
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	–	–
Amortyzacja środków trwałych	89 159,14	142 941,03
Amortyzacja wartości niematerialnych	46 979,06	68 984,33
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	136 138,20	211 925,36

12.4. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Wynagrodzenia		9 721 915,25	7 646 792,56
Koszty ubezpieczeń społecznych		1 050 596,32	823 459,25
Koszty programu motywacyjnego	19.2	378 249,05	2 043 290,53
Koszty świadczeń emerytalnych		43 527,10	–
Odpis na ZFŚS		90 789,00	67 225,70
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych (szkolenia, ochrona zdrowia, bhp, posiłki i pozostałe)		69 232,65	82 428,71
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:		11 354 309,37	10 663 196,75
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		9 310 533,68	7 685 012,90
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		–	–
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		2 043 775,69	2 978 183,85

12.5. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Efekt netto rozliczenia pracowniczych spraw sądowych	210 000,00	171 479,67
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	55 339,59	–
Otrzymane odszkodowania z ubezpieczenia	–	180 768,00
Inne (suma nieistotnych)	54 521,03	26 828,43
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	319 860,62	379 076,10

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2016 roku
(w złotych)

12.6. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Koszty sądowe	749,00	8 217,59
Przekazane darowizny	19 300,81	16 950,01
Inne (suma nieistotnych)	3 952,78	5 980,80
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	24 002,59	31 148,40

12.7. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Otrzymane dywidendy, w tym od:	77 995 340,65	58 629 878,07
- T+S sp. z o.o.	1 495 340,65	703 501,50
- Alumetal Poland sp. z o.o.	76 500 000,00	57 926 376,57
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	167 522,94	44 049,99
- odsetki bankowe	619,16	3 574,77
- odsetki od pożyczek	166 903,78	3 354,42
- odsetki od otrzymanych odszkodowań	-	37 120,80
Zysk ze zbycia inwestycji	3 340,00	-
Inne (suma nieistotnych)	108 839,16	67 031,11
Przychody finansowe ogółem	78 275 042,75	58 740 959,17

12.8. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Odsetki od kredytów bankowych	273 219,18	36 278,15
Strata z tytułu różnic kursowych	66 784,38	638 349,92
Inne (suma nieistotnych)	99 283,33	45 194,71
Koszty finansowe ogółem	439 286,89	719 822,78

13. Podatek dochodowy

13.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Ujęte w zysku:		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	8 683,00	68 494,00
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-68 014,31	-118 813,97
Zwrot podatku z lat poprzednich	-68 494,00	-223 071,00
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie	<u>-127 825,31</u>	<u>-273 390,97</u>

13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	77 325 362,94	55 982 414,93
Zysk brutto przed opodatkowaniem	<u>77 325 362,94</u>	<u>55 982 414,93</u>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	14 691 818,96	10 636 658,84
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania oraz kosztów niepodatkowych, w tym:		
- otrzymana dywidenda	-14 819 114,72	-11 139 676,83
- koszty PFRON	11 278,21	8 404,65
- koszt programu motywacyjnego	71 867,32	388 225,20
Pozostałe	-15 181,08	56 068,17
Zwrot podatku z lat poprzednich	-68 494,00	-223 071,00
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej odpowiednio w 2016 roku: -0,0017% oraz w 2015: -0,0049%	<u>-127 825,31</u>	<u>-273 390,97</u>
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w zysku lub stracie	-127 825,31	-273 390,97

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2016 roku
(w złotych)

13.3. Odroczonego podatku dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością składników aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-449 210,25	-541 258,14	92 047,91	70 540,64
Szacunek przychodów	-21 492,42	-12 540,00	-8 952,42	-12 540,00
Naliczone odsetki	-3 415,43	-	-3 415,43	-
Naliczone odszkodowania	-7 030,00	-	-7 030,00	-
Dodatnie różnice kursowe	-87 061,97	-2 401,76	-84 660,21	-1 956,14
Rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych	20 032,44	24 045,33	-4 012,89	373,88
Niezafakturowane koszty	-	-	-	-472,55
Niewypłacone wynagrodzenia i świadczenia	53 987,64	57 435,35	-3 447,72	15 714,75
Ujemne różnice kursowe	221 408,20	124 676,55	96 731,65	124 333,75
Niezapłacone odsetki bankowe	-	45,71	-45,71	45,71
Strata podatkowa	68 025,20	77 226,06	-9 200,87	-77 226,07
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			68 014,31	118 813,97
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	-204 756,59	-272 770,90		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego działalność kontynuowana	-	-		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego działalność kontynuowana	-204 756,59	-272 770,90		

14. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

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

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

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	77 453 188,25	56 255 805,90
Zysk netto	77 453 188,25	56 255 805,90
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (uwzględniająca podział akcji)	15 303 595	15 152 825
Efekt rozwodnienia		
Opcje na akcje dotyczące płatności w formie akcji, których dotyczy MSSF 2 <i>Płatności w formie akcji</i>	45 491	114 122
Średnia ważona liczba akcji zwykłych skorygowana o efekt rozwodnienia (uwzględniająca podział akcji)	15 349 086	15 266 947
Zysk na akcję		
- podstawowy z zysku za okres	5,06	3,71
- rozwodniony z zysku za okres	5,05	3,68

Szczegóły programu motywacyjnego mającego wpływ na rozwodnienie zysku na akcję zostały opisane w nocie 19.2. Spółka nie posiada innych niż opisane powyżej instrumentów finansowych powodujących rozwodnienie zysku na akcję.

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2016 roku
(w złotych)

15. Wartości niematerialne

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Inne</i>	<i>Wartości niematerialne w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 roku	-	554 927,62	-	2 308 205,20	14 500,00	2 877 632,82
Nabycia	-	-	-	-	442 999,97	442 999,97
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	-	-	-	-	-	-
Inne transfery	-	-102 047,44	-	-	-	-102 047,44
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016 roku	-	452 880,18	-	2 308 205,20	457 499,97	3 218 585,35
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 roku	-	183 588,80	-	1 006 110,05	-	1 189 698,85
Odpis amortyzacyjny za okres	-	47 276,78	-	213 718,02	-	260 994,80
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2016 roku	-	230 865,58	-	1 219 828,07	-	1 450 693,65
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku	-	371 338,82	-	1 302 095,15	14 500,00	1 687 933,97
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2016 roku	-	222 014,60	-	1 088 377,13	457 499,97	1 767 891,70
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Inne</i>	<i>Wartości niematerialne w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 roku	-	418 567,33	-	2 308 205,20	-	2 726 772,53
Nabycia	-	-	-	-	150 860,29	150 860,29
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	-	136 360,29	-	-	-136 360,29	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015 roku	-	554 927,62	-	2 308 205,20	14 500,00	2 877 632,82
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 roku	-	127 019,16	-	809 831,63	-	936 850,79
Odpis amortyzacyjny za okres	-	56 569,64	-	196 278,42	-	252 848,06
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2015 roku	-	183 588,80	-	1 006 110,05	-	1 189 698,85
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku	-	291 548,17	-	1 498 373,57	-	1 789 921,74
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2015 roku	-	371 338,82	-	1 302 095,15	14 500,00	1 687 933,97

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

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2016 roku
(w złotych)

16. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Ogółem
<i>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 roku</i>	1 034 695,60	2 984 964,79	1 936 287,69	621 828,99	34 353,77	354 705,33	44 500,00	7 011 336,17
Nabycia	-	-	-	-	-	905 620,87	328 027,87	1 233 648,74
Sprzedaż	-	-	-15 360,00	-219 271,16	-	-	-	-234 631,16
Likwidacja	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer	-	920 963,66	104 940,37	517 898,11	42 796,23	-1 214 070,50	-372 527,87	-
<i>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016 roku</i>	1 034 695,60	3 905 928,45	2 025 868,06	920 455,94	77 150,00	46 255,70	-	8 010 353,75
<i>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 roku</i>	-	473 582,02	1 432 721,15	363 997,56	24 908,56	-	-	2 295 209,29
Odpis amortyzacyjny za okres	-	110 993,01	236 355,35	144 942,44	3 037,75	-	-	495 328,55
Sprzedaż	-	-	-8 320,00	-219 271,16	-	-	-	-227 591,16
Likwidacja	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2016 roku</i>	-	584 575,03	1 660 756,50	289 668,84	27 946,31	-	-	2 562 946,68
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku	1 034 695,60	2 511 382,77	503 566,54	257 831,43	9 445,21	354 705,33	44 500,00	4 716 126,88
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2016 roku	1 034 695,60	3 321 353,42	365 111,56	630 787,10	49 203,69	46 255,70	0,00	5 447 407,07

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2016 roku
(w złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

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

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2016 roku
(w złotych)

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

Grunty i budynki o wartości bilansowej 1 713 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 1 206 tysięcy PLN) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki (nota 25)

Zarówno w roku 2016 jak i w roku 2015 nie wystąpiły skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego.

17. Pozostałe aktywa

17.1. Pozostałe aktywa finansowe

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Pożyczki udzielone, w tym:	44 270 000,00	3 133 045,51
- Alumetal Group Hungary Kft.	44 240 000,00	3 109 045,51
- Alumetal Kęty sp. z o.o.	30 000,00	24 000,00
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym:	251 296 417,30	213 488 317,30
- Alumetal Poland sp. z o.o., Polska	175 855 925,30	175 855 925,30
- Alumetal Group Hungary Kft., Węgry	75 080 492,00	37 272 392,00
- T+S sp. z o.o., Polska	350 000,00	350 000,00
- Alumetal Kęty sp. z o.o., Polska	10 000,00	10 000,00
Razem	295 566 417,30	216 621 362,81
- krótkoterminowe	1 507 616,00	24 000,00
- długoterminowe	294 058 801,30	216 597 362,81

Zmiany w saldzie pożyczek udzielonych w roku zakończonym 31 grudnia 2016 oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2015 roku przedstawia poniższa tabela.

	Pożyczki udzielone
Stan na 1 stycznia 2015	20 000,00
Zwiększenia, w tym:	3 113 045,51
- udzielenie pożyczki Alumetal Kęty sp. z o.o.	4 000,00
- udzielenie pożyczki Alumetal Group Hungary Kft., Węgry	3 109 045,51
Stan na 31 grudnia 2015	3 133 045,51
Zwiększenia, w tym:	41 136 954,49
- udzielenie pożyczki Alumetal Kęty sp. z o.o.	6 000,00
- udzielenie pożyczki Alumetal Group Hungary Kft., Węgry	41 130 954,49
Stan na 31 grudnia 2016	44 270 000,00

Zmiany w saldzie udziałów w jednostkach powiązanych w roku zakończonym 31 grudnia 2016 oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2015 roku przedstawia poniższa tabela.

	Udziały w jednostkach powiązanych
Stan na 1 stycznia 2015	176 923 237,30
Zwiększenia, w tym:	36 565 080,00
- podwyższenie kapitału w Alumetal Group Hungary Kft.	36 565 080,00
Stan na 31 grudnia 2015	213 488 317,30
Zwiększenia, w tym:	37 808 100,00
- podwyższenie kapitału w Alumetal Group Hungary Kft.	37 808 100,00
Stan na 31 grudnia 2016	251 296 417,30

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2016 roku
(w złotych)

Od 28 stycznia 2016 roku do 6 grudnia 2016 roku Alumetal S.A. była właścicielem 15% akcji SKTB ALUMINIUM Spółki akcyjnej uproszczonej (spółka prawa francuskiego) z siedzibą w Gorcy (Francja) nabytych od akcjonariusza większościowego Fonds Lorrain de Consolidation Spółki akcyjnej uproszczonej (spółka prawa francuskiego) z siedzibą w Metz (Francja). W dniu 18 października 2016 roku Alumetal S.A. skorzystała z opcji put zawartej w umowie dotychczasowymi akcjonariuszami większościami, czyli z prawa Alumetal S.A. do odsprzedaży nabytych wcześniej akcji poprzednim właścicielom po cenie ich nabycia. Akcje zostały odsprzedane, a należność zapłacona została w całości 6 grudnia 2016 roku, co powoduje, iż na dzień 31 grudnia 2016 roku strony nie mają już żadnych wzajemnych zobowiązań z tytułu tej transakcji.

17.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFŚS	4 851,43	3 355,71
Prenumeraty	1 215,00	20 187,60
Usługi informatyczne	112 656,50	62 730,00
Ubezpieczenia	41 333,95	21 947,04
Razem	160 056,88	108 220,35
- krótkoterminowe	160 056,88	108 220,35
- długoterminowe	-	-

18. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

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

	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Środki pieniężne	41 431,17	40 654,07
Zobowiązania z tytułu Funduszu	36 579,74	37 298,36
Saldo po skompensowaniu	4 851,43	3 355,71

	<i>Rok zakończony</i>	<i>Rok zakończony</i>
	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	90 789,00	67 225,70

19. Świadczenia pracownicze

19.1. Świadczenia emerytalne

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

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

	2016	2015
Na początek okresu na dzień 1 stycznia	126 554,39	124 586,59
Utworzenie/ rozwiązanie rezerwy	22 406,61	1 967,80
Koszty wypłaconych świadczeń	- 43 527,10	-
Na koniec okresu na dzień 31 grudnia	105 433,90	126 554,39

19.2. Programy motywacyjne

Program II

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

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

Emisja warrantów subskrypcyjnych zostanie skierowana do członków Zarządu oraz kluczowego personelu Spółki wskazanego przez Zarząd i zaakceptowanego przez Radę Nadzorczą. Osoby Uprawnione będą mogły wykonać uprawnienie do objęcia akcji Spółki po spełnieniu określonych warunków, w tym w szczególności pod warunkiem pozostawania przez daną Osobę Uprawnioną w stosunku pracy lub innym stosunku prawnym będącym podstawą wykonywania przez nią usług dla Spółki lub Spółek Zależnych od dnia pierwszego notowania akcji Spółki na

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2016 roku
(w złotych)

GPW do dnia bezpośrednio poprzedzającego odpowiedni dzień wykonania prawa z warrantów subskrypcyjnych danej serii. Ponadto wykonanie prawa z warrantów subskrypcyjnych będzie mogło nastąpić pod warunkiem: osiągnięcia odpowiedniego poziomu wzrostu wskaźnika EBITDA na akcję Spółki; osiągnięcia odpowiedniego wzrostu wskaźnika zysku netto na akcję Spółki; osiągnięcia odpowiedniego wskaźnika zwrotu z akcji Spółki w okresie od dnia pierwszego notowania akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w stosunku do dynamiki zmian indeksu WIG. Cena emisyjna akcji objętych nowym programem motywacyjnym będzie równa ostatecznej jednostkowej cenie sprzedaży akcji Spółki dla Inwestorów Indywidualnych w pierwszej Ofercie pomniejszonej o odpowiedni wskaźnik procentowy.

Szczegółowe zasady programu zostały ustalone w regulaminie programu motywacyjnego, przyjętym przez Radę Nadzorczą 12 grudnia 2014 roku.” Ponieważ w październiku 2014 została dokonana alokacja liczby akcji na poszczególne osoby oraz została określona lista uprawnionych pracowników Spółka dokonała pierwszej wyceny programu pracowniczego na dzień 31 grudnia 2014 roku zgodnie z MSSF 2 Płatności na bazie akcji. Odpowiednia aktualizacja wyceny została dokonana na dzień 31.12.2016.

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

	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Kapitał z tytułu programu motywacyjnego II	658 095,00	1 572 673,89

<i>Rok zakończony dnia</i>	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Koszt programu II	378 249,05	2 043 290,53

20. Zapasy

W 2016 roku podobnie jak na dzień 31 grudnia 2015 Spółka nie posiadała zapasów.

21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	3 294 357,90	4 175 962,63
Należności budżetowe	14 796,00	154 577,00
Pozostałe należności od osób trzecich	61 645,97	4 214,77
Należności ogółem (netto)	3 370 799,87	4 334 754,40
Odpis aktualizujący należności	-	-
Należności brutto	3 370 799,87	4 334 754,40

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

Z uwagi na działalność holdingową należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2016 oraz na dzień 31 grudnia 2015 pochodzą od spółek zależnych.

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, które na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2016 roku
(w złotych)

	Razem	Bieżące	< 30 dni	Przeterminowane, lecz ściągalne			
				31 – 90 dni	91 - 180 dni	181-365 dni	> 366 dni
31 grudnia 2016	3 370 799,87	2 867 096,21	465 779,61	733,02	191,03	37 000,00	–
31 grudnia 2015	4 180 177,40	3 198 713,46	963 450,34	–	–	18 013,60	–

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	16 087,52	491 459,07
Kredyty w rachunkach bieżących	-62 927,45	-142 524,64
Środki pieniężne wykazane w ramach rachunku przepływów pieniężnych	-46 839,93	348 934,43

23. Kapitał podstawowy

<i>Kapitał akcyjny</i>	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN każda	9 800 570	9 800 570
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN każda	1 507 440	1 507 440
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN każda	3 769 430	3 769 430
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN każda	150 770	150 770
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 0,10 PLN każda	150 770	–
	15 378 980	15 228 210

Wartość nominalna akcji

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

Jak opisano szerzej w notcie 14, 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 niezmienionej 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, raporcie rocznym i skonsolidowanym raporcie rocznym Spółki za rok 2014 opublikowanymi w dniu 12 marca 2015 roku oraz w raporcie rocznym i skonsolidowanym raporcie rocznym Spółki za rok 2015 opublikowanymi w dniu 14 marca 2016 roku, w ramach realizacji przyjętego programu motywacyjnego Spółka wyemitowała po 150.770 imiennych, niezbywalnych warrantów subskrypcyjnych serii A i B za które wydała:

- 150.770 akcji zwykłych na okaziciela serii D emitowanych w zdematerializowanej formie, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, które na podstawie Uchwały Nr 338/15 Zarządu KDPW S.A. z dnia 26 maja 2015 roku zostały zarejestrowane na rachunkach papierów wartościowych uczestników Programu motywacyjnego w dniu 1 czerwca 2015 roku. Na mocy Uchwały Zarządu GPW Nr 509/2015 z dnia 27 maja 2015 roku akcje serii D zostały dopuszczone do obrotu na rynku podstawowym z dniem 1 czerwca 2015 roku. Spółka poinformowała o procesie emisyjnym akcji serii D raportami bieżącymi nr 16/2015 z dnia 29 kwietnia 2015 roku, nr 19/2015 z dnia 26 maja 2015 roku, nr 21/2015 z dnia 28 maja 2015 roku, nr 22/2015 z dnia 28 maja 2015 roku.
- 150.770 akcji zwykłych na okaziciela serii E emitowanych w zdematerializowanej formie, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, które na podstawie Uchwały 474/16 Zarządu KDPW S.A. z dnia 15 lipca 2016 roku zostały zarejestrowane na rachunkach papierów wartościowych uczestników Programu motywacyjnego w dniu 20 lipca 2016 roku. Na mocy Uchwały Zarządu GPW 728/2016 z dnia 15 lipca 2016 roku akcje serii E zostały dopuszczone do obrotu na rynku podstawowym z dniem 20 lipca 2016 roku. Spółka poinformowała o procesie emisyjnym akcji serii E raportami bieżącymi nr 19/2016 z dnia 15 lipca 2016 roku, nr 20/2016 z dnia 15 lipca 2016 roku, nr 21/2016 z dnia 18 lipca 2016 roku, nr 22/2016 z dnia 18 lipca 2016 roku

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

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

Podwyższenie kapitału zakładowego Alumetal S.A. poprzez emisję akcji serii E zostało zarejestrowane w KRS w dniu 9 września 2016 roku.

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

W ciągu 2016 roku podmiot bezpośrednio kontrolowany przez Przewodniczącą Rady Nadzorczej Alumetal S.A. Pana Grzegorza Stulgisa - IPOPEMA 30 FIZAN dokonał transakcji, w wyniku których zaangażowanie funduszu w kapitale zakładowym Alumetal S.A. spadło z 6.031.130 akcji (na dzień 31 grudnia 2015 roku) do 4.530.754 akcji (na dzień 31 grudnia 2016 roku). Transakcje zostały podane do wiadomości publicznej raportami bieżącymi nr 14/2016, 15/2016, 16/2016, 17/2016, 18/2016, 33/2016 i 34/2016. W ramach tych transakcji drugi podmiot bezpośrednio kontrolowany przez Grzegorza Stulgisa IPOPEMA 30 FIZAN A/S nabył 9,99% akcji Alumetal S.A. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego zaangażowanie funduszu IPOPEMA 30 FIZAN spadło do poziomu 3.570.254 akcji o czym spółka poinformowała raportami bieżącymi nr 3/2017 oraz 4/2017.

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2016 roku
(w złotych)

Prawa akcjonariuszy

Akcjom serii A, B, C, D i E 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 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
IPOPEMA 30 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych		
udział w kapitale	29,46%	39,60%
udział w głosach	29,46%	39,60%
IPOPEMA 30 FIZAN A/S		
udział w kapitale	9,99%	–
udział w głosach	9,99%	–
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK		
udział w kapitale	9,79%	9,89%
udział w głosach	9,79%	9,89%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny		
udział w kapitale	7,42%	7,49%
udział w głosach	7,42%	7,49%
Krzysztof Błasiak		
udział w kapitale	2,47%	2,35%
udział w głosach	2,47%	2,35%
Szymon Adamczyk		
udział w kapitale	1,68%	1,69%
udział w głosach	1,68%	1,69%
Przemysław Grzybek		
udział w kapitale	0,97%	0,86%
udział w głosach	0,97%	0,86%
Pozostali		
udział w kapitale	38,22%	38,12%
udział w głosach	38,22%	38,12%

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego:

	<i>5 kwietnia 2017</i>
IPOPEMA 30 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	
udział w kapitale	23,22%
udział w głosach	23,22%

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2016 roku
(w złotych)

IPOPEMA 30 FIZAN A/S

udział w kapitale	9,99%
udział w głosach	9,99%

Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK

udział w kapitale	9,79%
udział w głosach	9,79%

ING Otwarty Fundusz Emerytalny

udział w kapitale	7,42%
udział w głosach	7,42%

Krzysztof Błasiak

udział w kapitale	2,47%
udział w głosach	2,47%

Szymon Adamczyk

udział w kapitale	1,68%
udział w głosach	1,68%

Przemysław Grzybek

udział w kapitale	0,97%
udział w głosach	0,97%

Pozostali

udział w kapitale	44,46%
udział w głosach	44,46%

24. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy powstał z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych w kwocie 502 581,33, z nadwyżki ceny emisyjnej akcji serii D i E ponad ich wartość nominalną w łącznej kwocie 8 940 661,00 a także z nadwyżek z podziału zysku ponad wymagany ustawowo odpis w kwocie 155 378 872,34 złotych na dzień 31 grudnia 2016 roku, (na dzień 31 grudnia 2015 roku nadwyżka z podziału zysku ponad wymagany ustawowo wyniosła 137 989 201,94 złotych).

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

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

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

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

użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Umowa wieloproduktowa zawarta w dniu 10 listopada 2005 r., wraz z późniejszymi zmianami, pomiędzy Spółką, Alumetal Poland i T+S jako kredytobiorcami oraz ING Bank Śląski jako kredytodawcą, umowa o kredyt inwestycyjny zawarta 8 lipca 2010 r. pomiędzy Alumetal Poland jako kredytobiorcą oraz ING Bank Śląski jako kredytodawcą oraz umowa o kredyt inwestycyjny na finansowanie inwestycji na Węgrzech zawarta w dniu 15 października 2015 r. pomiędzy Alumetal i ING Bank Śląski S.A. zobowiązuje kredytobiorców do niedokonywania bez uprzedniej zgody kredytodawcy wypłaty dywidendy z zysku netto w łącznej kwocie przekraczającej 50% skonsolidowanego zysku netto Grupy za poprzedni rok obrotowy do roku 2017 (za wyjątkiem jednorazowej zgody na wypłatę dywidendy za 2013 rok w wysokości nie większej niż 60% skonsolidowanego zysku netto) oraz niedokonywania w okresie od 2017r. przez kredytobiorcę bez uprzedniej zgody Banku wypłaty dywidendy z zysku netto w łącznej kwocie przekraczającej 70 % skonsolidowanego zysku netto za poprzedni rok obrotowy.

24.2. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dywidendy wypłacone

W dniu 13 maja 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podziale zysku Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku w następujący sposób:

- Kwotę 38.831.935,50 zł przeznaczono do podziału między akcjonariuszy Spółki z zysku netto Spółki za rok 2015,
- Kwotę 34.200,00 zł postanowiono przeznaczyć na zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych,
- Kwotę 17.389.670,40 zł postanowiono przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

Kwotę dywidendy w wysokości 38.831.935,50 zł wypłacono w dniu 7 czerwca 2016 r. Uprawnionymi do dywidendy byli akcjonariusze Spółki, którym przysługiwały akcje w dniu 20 maja 2016 r.

Wartość dywidendy na jedną akcję uchwalonej do wypłaty za rok 2015 wyniosła 2,55 zł (wyliczaną w oparciu o ilość akcji po podziale szerzej omówionym w nocie 14).

Dywidendy zaproponowane do wypłaty

Zgodnie z polityką dywidendową Spółki Zarząd będzie wnioskował o wypłatę dywidendy za rok 2016 na poziomie 50% zysku skonsolidowanego netto w wysokości 44 906 621,60 zł, co oznacza, iż wysokość dywidendy na jedną akcję wynosiłaby 2,92 zł. Zarząd będzie proponował wypłatę dywidendy w czerwcu 2017 roku.

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2016 roku
(w złotych)

25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	Udostępniony limit	Waluta limitu*	Termin zapadalności	31 grudnia 2016 Wykorzystany limit w PLN	31 grudnia 2015 Wykorzystany limit w PLN
<i>Kredyty w rachunku bieżącym:</i>					
Limit otrzymany w banku ING Bank Śląski S.A. oprocentowany wg WIBOR 1M (PLN) + marża, EURIBOR 1M (EUR) + marża	5 000 000,00	PLN*	21.06.2017	59 695,64	105 145,44
Limit dla Alumetal Poland sp. z o.o. w Bank Handlowy w Warszawie S.A. oprocentowany wg LIBOR 1M (USD) + marża, WIBOR 1M (PLN) + marża, LIBOR 1M (EUR) + marża, HUF BUBOR 1M (HUF) + marża	48 000 000,00	PLN*	19.05.2017	–	–
Limit otrzymany w banku Alior Bank S.A. (przejęty z Banku BPH S.A.) oprocentowany wg WIBOR 1M (PLN) + marża, EURIBOR 1M (EUR) + marża	2 000 000,00	PLN*	22.06.2017	3 231,81	37 379,20
Część krótkoterminowa kredytu inwestycyjnego w wysokości 10 mln EUR udzielonego przez bank ING Bank Śląski S.A. oprocentowanego wg stopy EURIBOR 1M + marża przeznaczonego na finansowanie inwestycji budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech	10 000 000,00**	EUR	14.10.2022	1 477 616,00	–
Razem część krótkoterminowa	–	–	–	1 540 543,45	142 524,64
Część długoterminowa kredytu inwestycyjnego w wysokości 10 mln EUR udzielonego przez bank ING Bank Śląski S.A. oprocentowanego wg stopy EURIBOR 1M + marża przeznaczonego na finansowanie inwestycji budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech	10 000 000,00**	EUR	14.10.2022	42 762 384,00	3 109 045,51
Razem	–	–	–	44 302 927,45	3 251 570,15

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

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

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2016 roku
(w złotych)

Po wniesieniu aportem do Alumetal Poland sp. z o.o. Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa w postaci produkcyjnej części Alumetal S.A. nastąpiło wraz z przeniesieniem majątku przeniesienie zabezpieczeń z Alumetal S.A. do Alumetal Poland sp. z o.o., za wyjątkiem części hipoteki w dalszym ciągu funkcjonujących na części nieruchomości Alumetal SA. Wartość zastawionych gruntów, budynków i budowli wyniosła na dzień 31 grudnia 2016 roku 1 755 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2015 wyniosła 1 206 tysięcy złotych).

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 48 949 437,39 zł.

Alumetal SA udzieliła gwarancji za zobowiązania handlowe Alumetal Group Hungary Kft na rzecz dostawcy węgierskiej spółki. Wartość tego poręczenia wyniosła na dzień 31 grudnia 2016 roku równowartość 6 077,69 zł. W celu zabezpieczenia kredytu krótkoterminowego w postaci wspólnej linii wielowalutowej w Alior Banku S.A. (dawniej Bank BPH S.A.) każdy z kredytobiorców (Alumetal S.A., Alumetal Poland sp.z o.o., Alumetal Group Hungary Kft.) podpisał weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

26. Rezerwy

26.1. Zmiany stanu rezerw

	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwa na sprawy sądowe	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	124 586,59	700 000,00	824 586,59
Utworzone w ciągu roku obrotowego	1 967,80	–	1 967,80
Wykorzystane	–	-700 000,00	-700 000,00
Rozwiązane	–	–	–
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	126 554,39	–	126 554,39
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2015 roku	29 430,13	–	29 430,13
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2015 roku	97 124,26	–	97 124,26
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	126 554,39	–	126 554,39
Utworzone w ciągu roku obrotowego	22 406,61	–	22 406,61
Wykorzystane	-43 527,10	–	-43 527,10
Rozwiązane	-	–	-
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	105 433,90	–	105 433,90
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2016 roku	919,56	–	919,56
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2016 roku	104 514,34	–	104 514,34

26.2. 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. Powyższe sprawy zostały zakończone w roku 2015 poprzez podpisanie ugody i wykorzystano utworzoną w 2014 roku rezerwę na ten cel.

W roku 2016 nie toczyły się żadne istotne postępowania sądowe wobec Spółki.

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

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

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	518 207,30	224 392,67
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	233 237,21	174 116,41
Zobowiązania inwestycyjne	130 844,65	79 893,98
Zobowiązania z tytułu objęcia udziałów w Alumetal Group Hungary Kft.	–	6 800 500,00
Inne zobowiązania	28 557,98	14 293,81
Razem	910 847,14	7 293 196,87

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

27.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Podatek VAT	133 437,36	327 484,00
Podatek dochodowy od osób fizycznych	256 626,00	119 795,00
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	323 282,53	234 534,99
PFRON	5 116,00	3 895,00
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami ZFŚS	–	–
Razem	718 461,89	685 708,99
- krótkoterminowe	718 461,89	685 708,99
- długoterminowe	–	–

27.3. Rozliczenia międzyokresowe

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
- niewykorzystanych urlopów	108 559,53	132 377,64
- premii dla pracowników, w tym bonus roczny	754 882,00	445 000,00
Razem	863 441,53	577 377,64
- krótkoterminowe	863 441,53	577 377,64
- długoterminowe	–	–

28. Zobowiązania inwestycyjne

Zarówno na dzień 31 grudnia 2016 roku jak i 31 grudnia 2015 roku nie wystąpiły istotne zobowiązania inwestycyjne.

29. Zobowiązania i aktywa warunkowe

29.1. 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 26.2. W okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku Spółka nie była stroną żadnego istotnego sporu sądowego.

29.2. Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka oraz jej podmioty zależne nie uczestniczą w żadnym postępowaniu podatkowym.

29.3. Zobowiązania warunkowe

Alumetal S.A. poręczyła w roku 2010 kredyt inwestycyjny spółki zależnej Alumetal Poland sp. z o.o. oraz w 2016 roku poręczyła na rzecz węgierskiego MSZ umowę o dotację gotówkową zawartą przez Alumetal Group Hungary Kft. Element ten został szerzej opisany w nocie 30. Ponadto Alumetal S.A. w 2016 roku udzieliła poręczeń i gwarancji za zobowiązania handlowe Alumetal Group Hungary Kft na rzecz dostawców węgierskiej spółki. Element ten został szerzej opisany w nocie 25

30. Informacje o podmiotach powiązanych

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka wykazuje w bilansie 30 000,00 zł z tytułu pożyczki udzielonej jednostce powiązanej Alumetal Kęty sp. z o.o. (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 24 000,00 zł) oraz 44 240 000,00 zł z tytułu pożyczki udzielonej jednostce powiązanej Alumetal Group Hungary Kft. (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 3 109 045,51 zł).

Wartości dywidend otrzymanych od jednostek powiązanych w roku 2016 i roku 2015 zostały przedstawione w nocie 12.7.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji handlowych/finansowych (za wyjątkiem dywidend oraz pożyczek, o których mowa powyżej) zawartych z podmiotami powiązanymi w 2016 i 2015 roku:

podmiot powiązany		<i>sprzedaż</i>	<i>zakupy od</i>	<i>należności od</i>	<i>zobowiązania wobec</i>
		<i>podmiotom</i>	<i>podmiotów</i>	<i>podmiotów</i>	<i>podmiotów</i>
		<i>powiązanym</i>	<i>powiązanych</i>	<i>powiązanych</i>	<i>powiązanych</i>
Alumetal Poland sp. z o.o.	2016	13 246 047,38	304 780,21	2 651 369,10	49 105,54
	2015	11 263 559,71	68 541,64	3 970 626,00	16 914,46
T+S sp. z o.o.	2016	239 915,19	6 000,00	63 477,78	615,00

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2016 roku
(w złotych)

	2015	160 188,49	6 000,00	12 440,00	615,00
Alumetal Group Hungary Kft.	2016	1 597 676,11	–	570 563,97	–
	2015	419 075,00	–	194 632,49	6 800 500,00

Dodatkowo jak szerzej opisano w nocie 25, jednostki z Grupy były stronami transakcji poręczeń/zabezpieczeń zobowiązań z tytułu kredytów. Poza informacjami wymienionymi w nocie 25, Alumetal S.A. udzieliła w 2010 roku poręczenia spłaty kredytu inwestycyjnego na rzecz Alumetal Nowa Sól sp. z o.o. (aktualnie Alumetal Poland sp. z o.o.) udzielonego przez Bank Śląski ING S.A. w PLN i EUR z łącznym limitem o równowartości 9 500 000,00 EUR którego ostateczny termin spłaty przypadał na 30 czerwca 2016 roku. Na dzień bilansowy kredyt został spłacony. Odpowiednie obciążenia z tytułu wynagrodzenia za te transakcje zostały ujęte w ramach rozliczeń między tymi jednostkami powiązanymi.

Alumetal SA udzieliła także w 2016 roku poręczenia umowy o dotację gotówkową na rzecz MSZ Węgry (nie więcej niż 120% kwoty udzielonego wsparcia dla Alumetal Group Hungary Kft.) oraz poręczeń i gwarancji za zobowiązania handlowe Alumetal Group Hungary Kft na rzecz dostawców węgierskiej spółki.

30.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi zawierane są na warunkach rynkowych.

30.2. Pożyczka udzielona członkom Zarządu

W latach 2015-2016 Spółka nie udzielała pożyczek członkom Zarządu.

30.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W latach 2015-2016 Spółka nie zawierała innych transakcji z członkami Zarządu.

30.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Zarząd jednostki dominującej:	4 409 448,58	4 042 290,41
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)		
Szymon Adamczyk - Prezes Zarządu-Dyrektor Zarządzający	1 774 725,14	1 625 027,90
Krzysztof Błasiak - Wiceprezes Zarządu-Dyrektor Rozwoju	1 774 725,14	1 625 027,90
Przemysław Grzybek - Członek Zarządu-Dyrektor Finansowy	859 998,30	792 234,61

Członkowie Zarządu objęci byli także w analizowanym okresie programami motywacyjnymi opisanymi w punkcie 19.2

Rada Nadzorcza

Wynagrodzenie ogółem, w tym:

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
	175 500,00	173 000,00
Stużgis Grzegorz Przewodniczący Rady Nadzorczej	31 500,00	45 000,00
Bijlhouver Franciscus Członek Rady Nadzorczej	36 000,00	32 000,00
Kacprowicz Marek Członek Rady Nadzorczej	36 000,00	32 000,00
Pasiewicz Tomasz Członek Rady Nadzorczej	36 000,00	32 000,00
Ślązak Emil Członek Rady Nadzorczej	36 000,00	32 000,00

W 2016 roku Spółka podpisała umowę na zakup usług doradczych z IPOPEMA 30 FIZAN A/S. Łączna kwota wystawionych faktur w 2016 roku wyniosła 10 000,00 EUR. Po dniu bilansowym w okresie do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wystawiona została kolejna faktura na kwotę również 10 000 EUR.

Ponadto Grupa otrzymała faktury za doradztwo w procesie rozbudowy Zakładu stopów wstępnych od firmy Pana Bijlhouver Franciscus Quality Consultants BV w 2016 roku na kwotę 12 010,62 EUR a w 2015 roku na kwotę 5 304,40 EUR.

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

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 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016*</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015*</i>
Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego	35 500,00	35 500,00
Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego	20 000,00	20 000,00
Razem	55 500,00	55 500,00

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

32. Dodatkowe informacje objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Na pozycję *(Nabycie)/sprzedaż pozostałych aktywów finansowych* w części inwestycyjnej sprawozdania z przepływów pieniężnych w 2016 roku w kwocie 44 608 600,00 zł składają się:

- nabycie udziałów w Alumetal Group Hungary Kft. w kwocie 44 608 600,00 zł,
- nabycie oraz sprzedaży akcji SKTB w kwocie 894 600,00 zł.

Na pozycję *(Nabycie)/sprzedaż pozostałych aktywów finansowych* w części inwestycyjnej sprawozdania z przepływów pieniężnych w 2015 roku w kwocie 29 764 580,00 zł składają się:

- nabycie udziałów w Alumetal Group Hungary Kft. w kwocie 29 764 580,00 zł,

33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie działalności holdingowej. W ramach tej działalności Spółka zarządza ryzykiem finansowym spółek należących do Grupy Kapitałowej Alumetal. Głównymi ryzykami szeroko opisanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Alumetal S.A sporządzonym za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku są następujące obszary:

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

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do stanu na 31 grudnia 2015 roku. Spółka poprzez swoją działalność holdingową zarządza także kapitałem spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zmiany celów, zasad i założeń zarządzania kapitałem w odniesieniu do stanu na 31 grudnia 2015 roku opisanym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Alumetal S.A za rok 2015.

33.1. Ryzyko stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej w efekcie korzystania z instrumentów finansowych służących do finansowania działalności operacyjnej: kredytów krótkoterminowych i lokat krótkoterminowych.

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

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

33.2. Ryzyko walutowe

Spółka świadcząc usługi holdingowe realizuje niewiele sprzedaży w walutach obcych. W bardzo ograniczonym zakresie dokonuje też zakupów w walutach obcych jak i korzysta z kredytów w tej formie na potrzeby bieżącej działalności holdingowej. Dlatego też ryzyko walutowe Spółki w tym obszarze działania w praktyce nie występowało w 2016 roku.

Spółka była jednak narażona na ryzyko zmiany kursu HUF/PLN w związku z faktem realizowanego w latach 2015 i 2016 podwyższania kapitału zakładowego w spółce zależnej na Węgrzech Alumetal Group Hungary Kft na łączną kwotę 5 500 mln HUF.

33.3. Ryzyko kredytowe

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

33.4. Ryzyko związane z płynnością

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
31.12.2016					
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania finansowe	910 847,14	–	–	–	910 847,14
Kredyty w rachunku bieżącym	–	62 927,45	–	–	62 927,45
Kredyt inwestycyjny	–	1 477 616,00	35 462 784,00	7 299 600,00	44 240 000,00*
31.12.2015					
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania finansowe	492 696,87	6 800 500,00	–	–	7 293 196,87
Kredyty w rachunku bieżącym	–	142 524,64	–	–	142 524,64
Kredyt inwestycyjny	–	–	–	3 109 045,51	3 109 045,51*

*kwota ta nie jest bezpośrednim elementem zarządzania bieżącą płynnością, gdyż stanowi (jak wskazano w nocie 25) zobowiązanie długoterminowe z tytułu kredytu zaciągniętego na finansowanie inwestycji na Węgrzech.

34. Instrumenty finansowe

34.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa	
		31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
<i>Aktywa finansowe</i>			
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	PiN	1 507 616,00	24 000,00
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	3 370 799,87	4 180 177,40
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	–	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	16 087,52	491 459,07
Razem		4 894 503,39	4 695 636,47

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa	
		31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
<i>Zobowiązania finansowe</i>			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	44 302 927,45	3 251 570,15
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	910 847,14	7 293 196,87
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	–	–
Razem		45 213 774,59	10 544 767,02

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Spółka posiadała na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku nie odbiega istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

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

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2016 roku
(w złotych)

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody /(koszty) z tytułu odsetek	Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/(utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski /(straty) z tytułu wyceny	Zyski /(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe	Razem
Aktywa finansowe								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	166 903,78	455 869,02	–	–	–	–	622 772,80
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	–	–	–	–	–	–	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	619,16	–	–	–	–	–	619,16
Zobowiązania finansowe								
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	-273 219,18	-454 897,58	–	–	–	–	-728 116,76
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	-297,53	-67 755,82	–	–	–	–	-68 053,35
Razem		-105 993,77	-66 784,38	–	–	–	–	-172 778,15

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2016 roku
(w złotych)

Rok zakończony 31 grudnia 2015

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

34.3. Ryzyko stopy procentowej

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

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

31 grudnia 2016 roku

Oprocentowanie zmienne

	<i><1rok</i>	<i>1-2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>>3 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa gotówkowe	16 087,52	-	-	-	16 087,52
Kredyty w rachunku bieżącym	62 927,45	-	-	-	62 927,45
Kredyt inwestycyjny	1 477 616,00	8 865 696,00	8 865 696,00	25 030 992,00	44 240 000,00
Razem	1 556 630,97	8 865 696,00	8 865 696,00	25 030 992,00	44 319 014,97

31 grudnia 2015 roku

Oprocentowanie zmienne

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

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

35. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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

ALUMETAL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2016 roku
(w złotych)

	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	62 927,45	142 524,64
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	910 847,14	7 293 196,87
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-16 087,52	-491 459,07
Zadłużenie ogółem netto	957 687,07	6 944 262,44
Kapitał własny	259 237 587,84	215 529 607,54
Kapitał i zadłużenie ogółem netto	260 195 274,91	222 473 869,98
Wskaźnik dźwigni (Kapitał własny/ Kapitał i zadłużenie ogółem netto)	100%	97%

36. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 kształtowało się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Zarząd Spółki	3	3
Menadżerowie, specjaliści i administracja	49	38
Razem	52	41

37. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

Sprawozdanie finansowe składa się z:

Sprawozdania z całkowitych dochodów.....	str. 5
Sprawozdania z sytuacji finansowej.....	str. 7
Sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	str. 9
Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym	str. 11
Zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających	str. 12-58

Szymon Adamczyk Prezes Zarządu

Krzysztof Błasiak Wiceprezes Zarządu

Przemysław Grzybek Członek Zarządu

Krzysztof Furtak Główny Księgowy

Kęty, 5 kwietnia 2017 roku