

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2014 roku
(w złotych)

Spis treści	
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	11
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	12
1. Informacje ogólne	12
2. Skład Grupy	12
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	13
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	13
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	13
5.1. Profesjonalny osąd	13
5.2. Niepewność szacunków i założeń	14
6. Zmiana szacunków	15
7. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
7.1. Oświadczenie o zgodności	15
7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	16
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane a nie weszły jeszcze w życie	16
9. Istotne zasady rachunkowości	18
9.1. Zasady konsolidacji.....	18
9.2. Wycena do wartości godziwej	19
9.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	20
9.4. Rzeczowe aktywa trwałe.....	21
9.5. Wartości niematerialne	21
9.6. Leasing	22
9.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	22
9.8. Koszty finansowania zewnętrznego	23
9.9. Aktywa finansowe.....	23
9.10. Utrata wartości aktywów finansowych	25
9.10.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu	25
9.10.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu	25
9.10.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	25
9.11. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	26
9.12. Zapasy	26
9.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26
9.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	26
9.15. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	27
9.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27
9.17. Rezerwy	27
9.18. Odprawy emerytalne	28
9.19. Programy motywacyjne	28
9.20. Przychody	28
9.20.1. Sprzedaż towarów, produktów, materiałów i odpadów.....	28
9.20.2. Sprzedaż usług	28
9.20.3. Odsetki	28
9.20.4. Dywidendy	29
9.20.5. Dotacje rządowe	29

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2014 roku
(w złotych)

9.21. Podatki	29
9.21.1. Podatek bieżący	29
9.21.2. Podatek odroczony	29
9.21.3. Specjalne Strefy Ekonomiczne	30
9.21.4. Podatek od towarów i usług	31
9.22. Zysk netto na akcję	32
10. Segmenty operacyjne	32
11. Przychody i koszty	36
11.1. Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i odpadów, towarów i usług	36
11.2. Koszty według rodzajów	36
11.3. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie	37
11.4. Koszty świadczeń pracowniczych	37
11.5. Pozostałe przychody operacyjne	37
11.6. Pozostałe koszty operacyjne	38
11.7. Przychody finansowe	38
11.8. Koszty finansowe	38
11.9. Składniki innych całkowitych dochodów	38
12. Podatek dochodowy	39
12.1. Obciążenie podatkowe	39
12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	39
12.3. Odroczony podatek dochodowy	40
13. Zysk przypadający na jedną akcję	42
14. Wartości niematerialne	43
15. Rzeczowe aktywa trwałe	45
16. Pozostałe aktywa	47
16.1. Pozostałe aktywa finansowe	47
16.2. Pozostałe aktywa niefinansowe	47
17. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	47
18. Świadczenia pracownicze	48
18.1. Świadczenia emerytalne	48
18.2. Programy motywacyjne	48
19. Zapasy	49
20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	50
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	51
22. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	52
22.1. Kapitał podstawowy	52
23. Kapitał zapasowy	53
23.1. Niepodzielony zysk (strata) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	53
23.2. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	54
24. Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	55
25. Rezerwy	58
25.1. Zmiany stanu rezerw	58
25.2. Rezerwa na skutki toczącego się postępowania podatkowego	58
25.3. Rezerwa na toczące się postępowania sądowe	59
26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	59
26.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)	59
26.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	59
26.3. Rozliczenia międzyokresowe	60

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2014 roku
(w złotych)

27. Zobowiązania inwestycyjne	60
28. Zobowiązania i aktywa warunkowe	61
28.1. Sprawy sądowe	61
28.2. Rozliczenia podatkowe	61
29. Informacje o podmiotach powiązanych.....	61
29.1. Jednostka dominująca całej Grupy.....	61
29.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę	61
29.3. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	61
29.4. Pożyczka udzielona członkowi Rady Nadzorczej i Zarządu.....	61
29.5. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	61
29.6. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy.....	62
30. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	62
31. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	62
31.1. Ryzyko stopy procentowej.....	63
31.2. Ryzyko walutowe.....	63
31.3. Ryzyko cen towarów.....	64
31.4. Ryzyko kredytowe	64
31.5. Ryzyko związane z płynnością	65
32. Instrumenty finansowe	65
32.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	65
32.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych.....	67
32.3. Ryzyko stopy procentowej.....	69
33. Zarządzanie kapitałem.....	69
34. Struktura zatrudnienia	70
35. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	70

Kęty, 11 marca 2015 roku

Szymon Adamczyk Prezes Zarządu

Krzysztof Błasiak Wiceprezes Zarządu

Przemysław Grzybek Członek Zarządu

Krzysztof Furtak Główny Księgowy

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2014 roku
(w złotych)

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i odpadów, towarów i usług	11.1	1 235 307 807,52	1 015 285 860,38
Przychody ze sprzedaży		1 235 307 807,52	1 015 285 860,38
Koszt własny sprzedaży	11.2	-1 131 340 013,54	-952 827 160,69
Zysk brutto ze sprzedaży		103 967 793,98	62 458 699,69
Pozostałe przychody operacyjne	11.5	4 807 024,13	3 513 099,54
Koszty sprzedaży	11.2	-21 013 852,54	-15 382 177,73
Koszty ogólnego zarządu	11.2	-20 002 541,02	-12 847 002,42
Pozostałe koszty operacyjne	11.6	-8 784 318,75	-689 090,95
Zysk z działalności operacyjnej		58 974 105,80	37 053 528,13
Przychody finansowe	11.7	2 082 717,13	1 805 119,46
Koszty finansowe	11.8	-1 516 733,71	-2 403 640,41
Zysk brutto		59 540 089,22	36 455 007,18
Podatek dochodowy	12	-638 511,64	-622 331,90
Zysk netto z działalności kontynuowanej		58 901 577,58	35 832 675,28
Działalność zaniechana		–	–
Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej		–	–
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy		58 901 577,58	35 832 675,28
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	11.9	-5 049,56	-43 970,10
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		-5 049,56	-43 970,10
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		58 896 528,02	35 788 705,18

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2014 roku
(w złotych)

		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
	<i>Nota</i>		
Zysk przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		58 901 577,58	35 832 675,28
Akcjonariuszom niekontrolującym		–	–
Całkowity dochód przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		58 896 528,02	35 788 705,18
Akcjonariuszom niekontrolującym		–	–

		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Zysk na jedną akcję:	13		
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		3,91	2,38
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		3,91	2,38
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej*		3,79	2,38
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej*		3,79	2,38

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2014 roku
(w złotych)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	14	1 849 753,25	1 988 933,41
Rzeczowe aktywa trwałe	15	199 090 017,98	208 171 420,47
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	16.1	10 000,00	10 000,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12.3	1 258 359,39	314 110,69
		202 208 130,62	210 484 464,57
Aktywa obrotowe			
Zapasy	19	136 716 074,34	121 958 482,68
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20	195 317 353,50	150 121 459,95
Pozostałe aktywa finansowe	16.1	20 000,00	15 000,00
Pozostałe aktywa niefinansowe	16.2	106 874,99	46 010,10
Należności z tytułu podatku dochodowego		29 581,00	–
Pochodne instrumenty finansowe	32.1	–	116 813,29
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	1 475 182,31	198 395,19
		333 665 066,14	272 456 161,21
SUMA AKTYWÓW		535 873 196,76	482 940 625,78

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2014 roku
(w złotych)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (c.d.)

	Nota	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)			
Kapitał podstawowy	22.1	1 507 744,00	1 507 744,00
Kapitał zapasowy	23	223 480 911,35	220 185 260,44
Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego		1 330 630,00	1 317 847,33
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-21 610,70	-16 561,14
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	23.1	98 495 523,69	62 461 191,74
Udziały niekontrolujące		-	-
Kapitał własny ogółem		324 793 198,34	285 455 482,37
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	24	3 636 956,72	10 701 713,12
Rezerwy	25	624 183,82	553 627,72
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.3	398 201,59	3 056 022,56
Rozliczenia międzyokresowe	26.3	16 310 602,51	18 521 259,19
		20 969 944,64	32 832 622,59
Zobowiązania krótkoterminowe			
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	24	43 201 005,14	59 734 623,29
Rezerwy	25	1 212 447,63	2 063 028,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26.1, 26.2	140 630 866,45	100 103 842,14
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 071 583,00	73 823,00
Pochodne instrumenty finansowe	32.1	184 352,02	-
Rozliczenia międzyokresowe	26.3	3 809 799,54	2 677 204,39
		190 110 053,78	164 652 520,82
Zobowiązania razem		211 079 998,42	197 485 143,41
SUMA PASYWÓW		535 873 196,76	482 940 625,78

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		59 540 089,22	36 455 007,18
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	11.3	19 364 397,44	16 943 709,06
(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej		-46 653,83	-221 860,39
(Zysk)/ strata z tytułu różnic kursowych		2 038 971,64	-418 364,90
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności oraz pozostałych aktywów finansowych i niefinansowych		-45 256 758,45	4 432 863,79
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		-14 757 591,66	-41 177 811,46
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		41 062 936,81	21 880 036,52
Odsetki i dywidendy, netto		1 115 057,05	1 744 638,90
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-1 078 061,53	-2 264 451,88
Zmiana stanu rezerw		-780 024,27	374 222,50
Podatek dochodowy zapłacony		-3 272 402,31	-1 734 411,98
Pozostałe (w tym koszty programu motywacyjnego)		579 539,79	449 896,33
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		58 509 499,90	36 463 473,67
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		141 291,58	194 506,77
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-10 778 490,37	-33 529 158,83
Udzielenie pożyczek		-5 000,00	–
Zrealizowane zyski z instrumentów pochodnych		974 189,50	137 096,40
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-9 668 009,29	-33 197 555,66

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2014 roku
(w złotych)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (c.d.)

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		-21 108 416,00	–
Splata pożyczek/ kredytów długoterminowych (w tym inwestycyjnych)		-7 034 442,80	- 6 829 384,72
Odsetki zapłacone		-1 115 057,05	-1 754 233,86
Pozostałe		–	9 594,96
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-29 257 915,85	-8 574 023,62
 Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		 19 583 574,76	 -5 308 105,61
Różnice kursowe netto		-1 633 698,65	324 090,70
Środki pieniężne na początek okresu	21	-52 401 736,59	-47 417 721,68
 Środki pieniężne na koniec okresu	21	 -34 451 860,48	 -52 401 736,59

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2014 roku
(w złotych)

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

<i>Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>								
<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	22, 23	1 507 744,00	190 552 681,68	867 951,00	27 408,96	56 261 095,22	249 216 880,86	249 216 880,86
Zysk netto za okres		–	–	–	–	35 832 675,28	–	35 832 675,28
Inne całkowite dochody netto za okres		–	–	–	-43 970,10	–	–	-43 970,10
Całkowity dochód za okres		–	–	–	-43 970,10	35 832 675,28	–	35 788 705,18
Koszt programu motywacyjnego		–	–	449 896,33	–	449 896,33	–	449 896,33
Przeniesienie na kapitał zapasowy		–	29 632 578,76	–	–	-29 632 578,76	–	–
Na dzień 31 grudnia 2013 roku		1 507 744,00	220 185 260,44	1 317 847,33	-16 561,14	62 461 191,74	285 455 482,37	285 455 482,37

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

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Alumetal S.A. („Grupa”) składa się z ALUMETAL S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2013.

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 357081298.

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

Podmiotem bezpośrednio dominującym spółki ALUMETAL S.A. jest IPOPEMA 30 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Podmiotem dominującym wobec IPOPEMA 30 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych jest Grzegorz Stulgis.

2. Skład Grupy

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

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
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%
Trade Alumetal Czech s.r.o.	Trinec, Czechy	Zlikwidowana	-	100%
Alumetal Group Hungary Kft.	Komarom, Węgry	Rozpoczęcie działalności inwestycyjnej (budowa zakładu produkcyjnego)	100%	-

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

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

sp. z o.o. (Spółkę przejmującą). Uchwały o połączeniu zostały powzięte w dniu 31 października 2013 przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Alumetal Nowa Sól sp. z o.o. oraz przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Alumetal Gorzyce sp. z o.o.

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

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

W dniu 11 lipca 2014 r. została założona Alumetal Group Hungary Kft. Założenie Alumetal Group Hungary Kft. stanowi rozbudowę mocy produkcyjnych Grupy Alumetal poprzez uruchomienie produkcji na Węgrzech planowanej od 2016 r.

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodził:

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

W okresie sprawozdawczym nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

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

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

Waluta funkcjonalna

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

Prezentacja kredytów w rachunkach bieżących

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

5.2. Niepewność szacunków i założeń

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

Stawki amortyzacyjne

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

Odpisy aktualizujące wartość należności oraz zapasów

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

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

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

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

Rezerwy na świadczenia pracownicze zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych. W latach 2013-2014 nie wystąpiły zmiany założeń/szacunków, które mogłyby mieć istotny wpływ na wynik finansowy i inne całkowite dochody Grupy w przywołanych okresach. W odniesieniu do wartości rezerwy zmiany stóp procentowych w prezentowanym okresie nie miały istotnego wpływu na ich wysokość. Szczegółowe informacje dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze zaprezentowano w nocie 18.1 oraz nocie 25.1 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wycena rezerw na sprawy sporne

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

Wycena forwardów walutowych

Wartość godziwa forwardów walutowych ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę pomiędzy ceną terminową a ceną transakcyjną. Cena terminowa kalkulowana jest w oparciu o fixing NBP i krzywą stóp procentowych implikowaną z transakcji fx swap. Wycena forwardów walutowych zawarta jest w wyniku na działalności finansowej Grupy, a zjawisko ryzyka walutowego opisane jest w nocie 31.2.

Wycena programów motywacyjnych

Wartość godziwa programów motywacyjnych ustalana jest przy zastosowaniu modelu symulacji Monte Carlo. Szczegóły dotyczące tych programów oraz ich wyceny zostały przedstawione w notcie 18.2.

Podmiot dominujący

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

6. Zmiana szacunków

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

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

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

W trakcie roku obrotowego Grupa nie zmieniła metodologii dokonywania szacunków.

7. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

7.1. Oświadczenie o zgodności

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

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

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

7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- KIMSF 21 *Oplaty publiczne* (opublikowano dnia 20 maja 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później, w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 *Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze* (opublikowano dnia 21 listopada 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012* (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013* (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku lub później,
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszego standardu - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 11 *Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności* (opublikowano dnia 6 maja 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 *Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji* (opublikowano dnia 12 maja 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,

- MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: rośliny produkcyjne* (opublikowano dnia 30 czerwca 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 27 *Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym* (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później, przy czym termin ten został wstępnie odroczony przez RMSR – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014* (opublikowano dnia 25 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 *Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji* (opublikowano dnia 18 grudnia 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 1 *Ujawnienia* (opublikowano dnia 18 grudnia 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

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

9. Istotne zasady rachunkowości

9.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Alumetal S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

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

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

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

- posiada władzę nad danym podmiotem,

- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej

jednostce,

- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

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

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

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych

przez innych udziałowców;

- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;

- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także

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

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

9.2. Wycena do wartości godziwej

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

9.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
USD	3,5072	3,0120
EUR	4,2623	4,1472
CZK	0,1537	0,1513
100 HUF	1,3538	1,3969

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych w 2014 roku były CZK i HUF. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania tych zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, odroczone różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w zysku lub stracie.

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
CZK	0,1520	0,1620
100 HUF	1,3561	1,4137

9.4. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

9.5. Wartości niematerialne

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

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

ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

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

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

Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

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

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

9.6. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

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

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

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

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

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

9.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

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

9.8. Koszty finansowania zewnętrznego

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

9.9. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W sytuacji, gdy Grupa:

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

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

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

9.10. Utrata wartości aktywów finansowych

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

9.10.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

9.10.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

9.10.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

9.11. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

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

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

9.12. Zapasy

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

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

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

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

9.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

9.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

9.15. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

9.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

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

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

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

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

9.17. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko

wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

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

9.18. Odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego 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.

9.19. Programy motywacyjne

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

Szczegóły obu programów opisano w notce 18.2.

9.20. Przychody

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

9.20.1. Sprzedaż towarów, produktów, materiałów i odpadów

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

9.20.2. Sprzedaż usług

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

9.20.3. Odsetki

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

9.20.4. Dywidendy

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

9.20.5. Dotacje rządowe

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

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

9.21. Podatki

9.21.1. Podatek bieżący

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

9.21.2. Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

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

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

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

9.21.3. Specjalne Strefy Ekonomiczne

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

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

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

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

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

W ramach zezwolenia z dnia 28 maja 2014 r. nałożono: (i) obowiązek poniesienia nakładów inwestycyjnych na terenie Tarnobrzeskiej SSE nie mniej niż 8 mln zł do dnia 31 grudnia 2017 r. oraz narastająco nie mniej niż 12 mln do dnia 31 grudnia 2021 r. lecz nie więcej niż 18 mln zł, z czego na dzień 31 grudnia 2014 r. koszty kwalifikowane wyniosły 36,3 tys. zł, a także (ii) utrzymanie zatrudnienia na poziomie co najmniej 126 pracowników do 31 grudnia 2017 r.

Na terenie Kostrzyńsko-Słubickiej SSE w ramach zezwolenia z dnia 15 lipca 2008 r. zobowiązanie do poniesienia wydatków inwestycyjnych ustalono na poziomie przewyższającym kwotę 15,4 mln EUR, a ponadto zobowiązano do utworzenia co najmniej 35 nowych miejsc pracy i utrzymanie tego poziomu do 30 czerwca 2016 roku. Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa poniosła koszty kwalifikowane w ramach ww. zezwolenia na terenie zakładu w Nowej Soli w wysokości 101,9 mln PLN.

W ramach zezwolenia z dnia 22 marca 2012 r. zobowiązanie do poniesienia wydatków inwestycyjnych ustalono na poziomie minimum 25 mln zł a maksymalnie do kwoty 37,5 mln zł do 31 grudnia 2015 r., a ponadto zobowiązano do zwiększenia zatrudnienia do 125 pracowników w zakładzie Nowa Sól do 31 grudnia 2013 r. i utrzymanie tego poziomu do 31 grudnia 2018 r. Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa poniosła koszty kwalifikowane w ramach ww. zezwolenia na terenie zakładu w Nowej Soli w wysokości 35 mln zł.

W ramach zezwolenia z dnia 29 kwietnia 2014 r. zobowiązanie do poniesienia wydatków inwestycyjnych ustalono na poziomie minimum 12 mln zł a maksymalnie do kwoty 18 mln zł do 31 grudnia 2017 r., a ponadto zobowiązano do zwiększenia zatrudnienia do 141 pracowników w zakładzie Nowa Sól do 31 grudnia 2014 r. i utrzymanie tego poziomu do 31 grudnia 2019 r. Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa poniosła koszty kwalifikowane w ramach ww. zezwolenia na terenie zakładu w Nowej Soli w wysokości 1,8 mln zł.

Ponadto Alumetal Group Hungary Kft. będzie uprawniona do korzystania z pomocy publicznej w charakterze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych na podstawie wniosku o udzielenie ulgi podatkowej na rozwój złożonego w dniu 2 października 2014 roku na podstawie poniesionych kwalifikowanych wydatków inwestycyjnych. Jednocześnie Alumetal Group Hungary Kft. otrzymała od rządu węgierskiego wiążącą ofertę i ją zaakceptowała (aktualnie trwają ustalenia ostatecznej treści umowy) na dotację gotówkową dla tego przedsięwzięcia. Łączna pomoc z tych dwóch tytułów z węgierskich środków publicznych limitowana jest poziomem w wysokości 35% poniesionych kwalifikowanych nakładów inwestycyjnych.

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

9.21.4. Podatek od towarów i usług

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

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

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

9.22. Zysk netto na akcję

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

10. Segmenty operacyjne

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

1) Stopy odlewnicze

Głównym produktem powstałym w wyniku procesu produkcyjnego Grupy są aluminiowe stopy odlewnicze produkowane w postaci gąsek dwudzielnych (o masie 6–8 kg) oraz trójdzielnych (o masie ok. 13 kg) w zakładach w Nowej Soli, Kętach i Gorzycach. Łączne realne zdolności produkcyjne trzech zakładów Grupy kształtowały się w 2014 roku na poziomie 158,0 tys. ton (w roku 2013 - 141,5 tys. ton). Grupa Alumetal dostarcza również stopy do klientów w postaci ciekłego metalu.

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

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

2) Stopy wstępne (zaprawy)

Stopy wstępne wytwarzane są w zakładzie w Gorzycach, którego realne zdolności produkcyjne w tym zakresie kształtują się na poziomie 7 tys. ton. Stopy wstępne produkowane są w postaci wafli (o masie ok. 12 kg), które mogą być spięte taśmą stalową lub aluminiową w stosy.

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

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

3) Topniki oraz sole

Grupa Alumetal poprzez spółkę T+S sp z o.o. produkuje w Kętach materiały pomocnicze wykorzystywane w przemyśle odlewniczym i hutniczym, w tym topniki, rafinatory, sole hartownicze, modyfikatory, zasypki izolacyjne oraz spoiwa odlewnicze. Zdolności produkcyjne zakładu w Kętach kształtowały się na przestrzeni lat 2013-2014 na poziomie 7 tys. ton rocznie.

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

4) Pośrednictwo w zakupie surowców złomowych

Należąca do Grupy Alumetal spółka handlowa Trade Alumetal Czech s.r.o. nabywała w latach 2011-2013 surowce złomowe na rzecz spółek produkcyjnych Grupy. Spółka została zlikwidowana z dniem 11 września 2014 roku.

5) Pozostałe

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2014 roku
(w złotych)

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2014 roku
(w złotych)

2013	Stopy odlewnicze	Zaprawy	Topniki i sole	Pośrednictwo w zakupie surowców żelaznych	Pozostałe	Pozycje nieprzypisane	Wyłączenia konsolidacyjne oraz korekty MSSF	Działalność ogółem
Ilość całkowita (tony), w tym:	124 002	4 251	2 462	662	22 486	–	-7 854	146 009
- sprzedaż pomiędzy segmentami	71	1 466	2 308	662	3 347	–	-7 854	–
w tym:								
Ilość wyrobów (tony), w tym:	124 002	4 251	2 424	–	1 991	–	-5 764	126 904
- sprzedaż pomiędzy segmentami	71	1 466	2 308	–	1 990	–	-5 835	–
Ilość materiałów, odpadów i usług (tony), w tym:	–	–	20	–	20 354	–	-1 358	19 016
- sprzedaż pomiędzy segmentami	–	–	–	–	1 357	–	-1 357	–
Ilość towarów (tony), w tym:	–	–	18	662	141	–	-732	89
- sprzedaż pomiędzy segmentami	–	–	–	662	–	–	-662	–
- odsprzedaż wyrobów Grupy	–	–	–	–	70	–	-70	–
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i odpadów, towarów i usług, w tym:	956 388 719,60	36 963 848,41	5 056 236,25	2 685 474,97	53 031 322,85	–	-38 839 741,70	1 015 285 860,38
- sprzedaż pomiędzy segmentami	528 829,12	12 496 036,63	4 507 311,70	2 685 474,97	18 622 089,33	–	-38 839 741,75	–
Koszt własny sprzedaży	-901 030 413,65	-34 152 697,68	-3 306 769,84	-2 676 171,97	-48 540 875,71	–	36 879 768,16	-952 827 160,69
Zysk brutto ze sprzedaży	55 358 305,95	2 811 150,73	1 749 466,41	9 303,00	4 490 447,14	–	-1 959 973,54	62 458 699,69
Koszty sprzedaży	-14 589 756,75	-404 514,79	-148 924,98	–	-81 742,11	–	-157 239,10	-15 382 177,73
Zysk operacyjny (przed kosztami ogólnymi)	40 768 549,20	2 406 635,94	1 600 541,43	9 303,00	4 408 705,03	–	-2 117 212,64	47 076 521,96
% marża	4,3%	6,5%	31,7%	0,3%	8,3%	–	–	4,6%
Koszty ogólnego zarządu						-13 017 858,34	170 855,92	-12 847 002,42
Pozostałe koszty/przychody operacyjne						1 468 240,27	1 355 768,32	2 824 008,59
Amortyzacja						15 930 513,26	1 013 195,80	16 943 709,06
EBITDA*						–	–	53 997 237,19
% marża						–	–	5,3%
Przychody/koszty finansowe						15 030 667,73	-15 629 188,68	-598 520,95
Zysk brutto						–	–	36 455 007,18
Podatek						786 560,68	-164 228,78	622 331,90
Zysk netto						–	–	35 832 675,28

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2014 roku
(w złotych)

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

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

1. Dane poszczególnych segmentów zostały zaprezentowane w układzie danych wynikających z polskich standardów rachunkowości. Korekty do MSSF zostały zaprezentowane w odrębnej kolumnie „Wyłączenia konsolidacyjne oraz korekty MSSF”;
2. Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji, co zostało zaprezentowane w odrębnej kolumnie „Wyłączenia konsolidacyjne oraz korekty MSSF”;
3. Następujące pozycje zostały zaprezentowane łącznie/netto: Pozostałe przychody/koszty operacyjne; Przychody/koszty finansowe.

Informacje geograficzne

Działalność Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. w przeważającym zakresie prowadzona jest na terenie Polski. Do roku 2013 w ramach Grupy funkcjonowała spółka Trade Alumetal Czech s.r.o., która realizowała zakupy złomu na terenie Europy na poczet zakładów produkcyjnych Grupy (likwidacja spółki z dniem 11.09.2014).

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

<i>Kraj odbiorcy dostawy</i>	<i>Sprzedaż wartościowo (rok zakończony 31 grudnia 2014)</i>	<i>Sprzedaż wartościowo (rok zakończony 31 grudnia 2013)</i>	<i>Struktura sprzedaży (rok zakończony 31 grudnia 2014)</i>	<i>Struktura sprzedaży (rok zakończony 31 grudnia 2013)</i>
Polska	472 102 391,19	532 420 922,23	38,2%	52,4%
Niemcy	308 695 152,79	193 367 676,31	25,0%	19,0%
Czechy	109 771 580,46	68 379 633,73	8,9%	6,7%
Holandia	68 144 957,48	53 192 606,01	5,5%	5,2%
Węgry	57 858 803,24	68 486 688,26	4,7%	6,7%
Pozostałe	218 734 922,36	99 438 333,84	17,7%	9,8%
Razem	1 235 307 807,52	1 015 285 860,38	100%	100%

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

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2014 roku
(w złotych)

11. Przychody i koszty

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Przychody ze sprzedaży produktów	1 195 220 711,08	981 238 916,30
Przychody ze sprzedaży materiałów i odpadów	34 006 180,15	32 042 189,32
Przychody ze sprzedaży towarów	4 481 658,34	556 548,97
Przychody ze sprzedaży usług	1 599 257,95	1 448 205,79
	1 235 307 807,52	1 015 285 860,38

11.2. Koszty według rodzajów

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Amortyzacja	11.3	19 364 397,44	16 943 709,06
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	11.3	-27 707,78	-96 064,26
Zużycie materiałów i energii		1 033 285 824,08	895 601 943,32
Usługi obce, w tym:		31 175 048,46	20 232 621,65
- usługi remontowe		3 295 791,87	2 617 712,04
- usługi transportowe		18 275 587,55	12 137 711,93
- usługi doradcze		2 236 496,08	845 013,13
Podatki i opłaty		2 852 877,56	2 563 513,89
Koszty świadczeń pracowniczych	11.4	35 561 903,24	29 966 990,70
Pozostałe koszty rodzajowe		1 902 458,60	1 463 111,16
Wartość sprzedanych towarów, materiałów i odpadów		34 506 263,52	28 819 059,41
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:		1 158 621 065,12	995 494 884,93
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		1 131 340 013,54	952 827 160,69
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		21 013 852,54	15 382 177,73
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		20 002 541,02	12 847 002,42
Zmiana stanu produktów		-13 735 341,98	14 438 544,09

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Amortyzacja środków trwałych	17 509 925,62	14 921 135,83
Amortyzacja wartości niematerialnych	166 246,48	16 948,41
Utrata wartości zapasów	-27 707,78	-96 064,26
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	17 648 464,32	14 842 019,98
Amortyzacja środków trwałych	399 962,55	377 217,24
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	399 962,55	377 217,24
Amortyzacja środków trwałych	1 205 825,01	1 379 581,98
Amortyzacja wartości niematerialnych	82 437,78	248 825,60
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	1 288 262,79	1 628 407,58

11.4. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Wynagrodzenia	27 085 957,74	23 612 031,07
Koszty ubezpieczeń społecznych	5 318 474,78	4 785 943,91
Koszty programu motywacyjnego	1 553 729,28	449 896,33
Koszty świadczeń emerytalnych	100 543,49	44 149,76
Odpis na ZFŚS	645 151,98	607 232,75
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych (szkolenia, ochrona zdrowia, bhp, posiłki i pozostałe)	858 045,97	467 736,88
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	35 561 903,24	29 966 990,70
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 615 665,95	1 466 544,61
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	4 448 880,93	6 905 071,59

11.5. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Rozwiązanie rezerwy z tytułu toczących się postępowań podatkowych oraz zwroty zapłaconych kwot VAT	1 013 058,00	916 697,00
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	75 057,31	84 488,65
Dotacje (w tym ujęcie rozliczenia międzyokresowych przychodów)	2 212 428,96	2 227 266,77
Odpis aktualizujący należności	12 881,98	14 002,34
Otrzymane odszkodowania z ubezpieczenia	506 554,39	–
Kary i odszkodowania otrzymane	361 718,55	–
Zwolnienie z podatku od nieruchomości	207 000,00	–
Inne (suma nieistotnych)	418 324,94	270 644,78
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	4 807 024,13	3 513 099,54

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2014 roku
(w złotych)

11.6. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Odpisanie należności przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych	20	4 391 265,84	12 881,98
Koszty skradzionych wyrobów gotowych		5 062,32	249 238,96
Kary i odszkodowania		4 244,59	34 638,31
Odpis na należności	20	3 456 800,13	–
Koszty sądowe		30 106,02	44 011,98
Rezerwa na sprawy sądowe	25.3	500 000,00	200 000,00
Darowizny		41 877,21	18 099,28
Koszt likwidacji środków trwałych		103 386,41	1 224,52
Inne (suma nieistotnych)		251 576,23	128 995,92
Pozostałe koszty operacyjne ogółem		8 784 318,75	689 090,95

11.7. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	1 204 851,34	1 179 543,23
- odsetki od kontrahentów (należności)	313 524,40	357 988,27
- odsetki bankowe	8 795,86	9 594,96
- rozwiązanie rezerwy na odsetki od toczących się postępowań podatkowych oraz odsetki zwrócone	882 531,08	811 960,00
Zysk z tytułu różnic kursowych	189 544,53	503 765,75
Zysk z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	673 024,19	121 810,48
Zysk ze zbycia inwestycji	15 297,07	-
Przychody finansowe ogółem	2 082 717,13	1 805 119,46

11.8. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Odsetki od kredytów bankowych	1 293 392,67	1 779 280,58
Odsetki od innych zobowiązań	17 619,31	25 579,74
Odsetki od zobowiązań podatkowych	2 134,26	266 934,08
Koszty reorganizacji Grupy	–	193 032,00
Inne (suma nieistotnych)	203 587,47	138 814,01
Koszty finansowe ogółem	1 516 733,71	2 403 640,41

11.9. Składniki innych całkowitych dochodów

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-5 049,56	-43 970,10
Składniki innych całkowitych dochodów ogółem	-5 049,56	-43 970,10

12. Podatek dochodowy

12.1. Obciążenie podatkowe

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Ujęte w zysku:		
<i>Bieżący podatek dochodowy:</i>	4 240 819,00	1 711 642,99
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	4 240 819,00	1 711 642,99
<i>Odroczony podatek dochodowy:</i>	-3 602 307,36	-1 089 311,09
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-3 602 307,36	-1 089 311,09
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie	638 511,64	622 331,90

12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	59 540 089,22	36 455 007,18
Zysk brutto przed opodatkowaniem	59 540 089,22	36 455 007,18
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	11 312 616,95	6 926 451,36
Wykorzystanie ulgi z tytułu działalności w SSE	-10 873 291,74	-6 526 449,00
Straty podatkowe na działalności strefowej oraz straty na działalności nie strefowej nie rozpoznane jako aktywo z tytułu podatku odroczonego	78 012,41	29 595,89
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania oraz kosztów niepodatkowych, w tym:	- 5 117,92	-111 984,02
- rezerwy z tytułu toczących się spraw spornych VAT	—	50 045,07
- zwrot VAT z tytułu spornych zakończonych spraw spornej	-377 733,81	-328 444,83
- koszty PFRON	77 407,33	80 935,44
- koszt programu motywacyjnego	295 208,56	85 480,30
Pozostałe	126 291,94	304 717,67
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej odpowiednio w 2014 roku: 1%, oraz w 2013: 2%)	638 511,64	622 331,90
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w skonsolidowanym zysku lub stracie	638 511,64	622 331,90

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2014 roku
(w złotych)

12.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej			Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony	
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością składników aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-534 161,03*	-3 175 819,16	-4 488 952,61	2 641 658,13	1 313 133,45
Naliczone odszkodowania	-482,96	-16 973,03	-39 613,18	16 490,07	22 640,15
Naliczone odsetki	–	–	-557,56	–	557,56
Dodatnie różnice kursowe	-526 377,35	-169 974,13	-95 377,37	-356 403,22	-74 596,76
Rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych	139 959,98	117 383,64	134 326,43	22 576,34	-16 942,79
Odpis aktualizujący należności	556 164,84	–	148 364,67	556 164,84	-148 364,67
Odpis aktualizujący zapasy	18 833,30	24 097,78	42 349,99	-5 264,48	-18 252,21
Niewypłacone wynagrodzenia i świadczenia	480 678,70	268 493,07	249 041,48	212 185,63	19 451,59
Ujemne różnice kursowe	567 814,85	206 419,65	213 767,78	361 632,89	-7 348,13
Niezapłacone koszty bankowe	2 802,79	4 460,31	5 427,41	-1 657,52	-967,10
Szacunki mediów: energia, woda i ścieki	472,55	–	–	472,55	–
Strata podatkowa	154 452,13	–	–	154 452,13	–
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego				3 602 307,36	1 089 311,09
Aktywa/ Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:					
Aktywa z tytułu podatku odroczonego działalność kontynuowana	1 258 359,39	314 110,69	–		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego działalność kontynuowana	-398 201,59	-3 056 022,56	-3 831 222,96		

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

Ulga podatkowa z tytułu działalności w specjalnych strefach ekonomicznych

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

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

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

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

	31.12.2014	31.12.2013
Wydatki kwalifikowane poniesione do dnia bilansowego w wartości nominalnej (z uwzględnieniem intensywności pomocy publicznej – 50% kwalifikowanych wydatków, oraz wykorzystania poprzez otrzymane dotacje*)	74 862 836,38	70 451 163,64
Wykorzystana pomoc publiczna z tytułu zwolnienia z podatku dochodowego w wartości nominalnej (uwzględniająca wykorzystanie za rok finansowy zakończony 31.12)	42 193 776,60	31 349 648,86
	31.12.2014	31.12.2013
Wydatki kwalifikowane poniesione do dnia bilansowego w wartości zdyskontowanej na dzień przyznania zezwoleń strefowych (z uwzględnieniem intensywności pomocy publicznej – 50% kwalifikowanych wydatków, oraz wykorzystania poprzez otrzymane dotacje*)	64 323 469,17	62 956 164,84
Wykorzystana pomoc publiczna z tytułu zwolnienia z podatku dochodowego w wartości zdyskontowanej na dzień przyznania zezwoleń strefowych (uwzględniająca wykorzystanie za rok finansowy zakończony 31.12)	31 284 412,94	24 404 937,47

* Łączna kwota wykorzystania pomocy publicznej na dzień 31 grudnia 2014 roku z tytułu otrzymanych dotacji w latach 2006-2011 wyniosła 21.151.281,44 złotych w wartości nominalnej oraz 17.009.954,88 złotych w wartości zdyskontowanej na daty otrzymania pozwoleń.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość nominalna poniesionych kwalifikowanych wydatków (z uwzględnieniem intensywności pomocy publicznej – 50% kwalifikowanych wydatków, oraz wykorzystania poprzez otrzymane dotacje) wyniosła 74 862 836,38 złotych, podczas gdy nominalna wartość wykorzystanej pomocy publicznej na tę datę w postaci ulgi podatkowej wyniosła 42 193 776,60 złotych.

Ponadto Alumetal Group Hungary Kft. będzie uprawniona do korzystania z pomocy publicznej w charakterze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych na podstawie wniosku o udzielenie ulgi podatkowej na rozwój złożonego w dniu 2 października 2014 roku na podstawie poniesionych kwalifikowanych wydatków inwestycyjnych. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Alumetal Group Hungary Kft. poniosła kwalifikowane wydatki inwestycyjne w wartości nominalnej w kwocie 104 457,03 EUR. Jednocześnie Alumetal Group Hungary Kft. otrzymała od rządu węgierskiego wiążącą ofertę i ją zaakceptowała (aktualnie trwają ustalenia ostatecznej treści umowy) na dotację gotówkową dla tego przedsięwzięcia. Łączną pomoc z tych dwóch tytułów z węgierskich środków publicznych limitowana jest poziomem w wysokości 35% poniesionych kwalifikowanych nakładów inwestycyjnych.

Zgodnie z wymaganiami MSR 12 *Podatek dochodowy*, Grupa powinna rozpoznać składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynikający z niewykorzystanej ulgi podatkowej możliwej do odliczenia w przyszłości (tj. wartości nominalnej przyszłych potencjalnych obciążeń z tytułu podatku CIT, które będą skutkowały wykorzystaniem tej ulgi podatkowej), w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że będzie dostępny

przyszły zysk do opodatkowania, od którego można odpisać niewykorzystane ulgi podatkowe. Mając na uwadze fakt, iż Grupa w związku z niemożnością przyjęcia wiarygodnych założeń, nie przygotowuje średnio- i długoterminowych prognoz finansowych, Zarząd jednostki dominującej nie posiada informacji umożliwiającej oszacowanie możliwej do wykorzystania kwoty pomocy publicznej w okresie obowiązywania pozwoleń (tj. do 2026 roku włącznie) oraz rozpoznania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Na poszczególne dni bilansowe Grupa nie dokonała oszacowania kwoty możliwej do wykorzystania pomocy publicznej i w związku z tym nie rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

13. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

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

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

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	58 901 577,58	35 832 675,28
Zysk netto	<u>58 901 577,58</u>	<u>35 832 675,28</u>
Liczba akcji zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (uwzględniająca podział akcji)	<u>15 077 440</u>	<u>15 077 440</u>
Zysk na jedną akcję		
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	3,91	2,38
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	3,91	2,38
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej*	3,79	2,38
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej*	3,79	2,38

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2014 roku
(w złotych)

14. Wartości niematerialne

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Inne</i>	<i>Wartości niematerialne w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 roku	–	418 567,33	–	2 450 766,15	–	2 869 333,48
Nabycia	–	–	–	–	109 504,10	109 504,10
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	–	–	–	109 504,10	-109 504,10	–
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 roku	–	418 567,33	–	2 560 270,25	–	2 978 837,58
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2014 roku	–	83 553,46	–	796 846,61	–	880 400,07
Odpis amortyzacyjny za okres	–	43 465,70	–	205 218,56	–	248 684,26
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2014 roku	–	127 019,16	–	1 002 065,17	–	1 129 084,33
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	–	335 013,87	–	1 653 919,54	–	1 988 933,41
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku	–	291 548,17	–	1 558 205,08	–	1 849 753,25

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2014 roku
(w złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Inne</i>	<i>Wartości niematerialne w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 roku	–	418 567,33	–	2 373 115,16	–	2 791 682,49
Nabycia	–	–	–	–	77 650,99	77 650,99
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	–	–	–	77 650,99	-77 650,99	–
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 roku	–	418 567,33	–	2 450 766,15	–	2 869 333,48
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2013 roku	–	38 161,81	–	576 464,25	–	614 626,06
Odpis amortyzacyjny za okres	–	45 391,65	–	220 382,36	–	265 774,01
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2013 roku	–	83 553,46	–	796 846,61	–	880 400,07
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku	–	380 405,52	–	1 796 650,91	–	2 177 056,43
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku	–	335 013,87	–	1 653 919,54	–	1 988 933,41

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2014 roku
(w złotych)

15. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2014 roku
(w złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwale	Środki trwale w budowie	Zaliczki na środki trwale w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 roku	7 754 362,42	78 005 441,98	117 667 453,77	5 709 125,20	2 430 070,73	26 201 265,00	4 173 913,24	241 941 632,34
Nabycia	–	–	–	–	–	23 485 857,59	7 301 886,25	30 787 743,84
Sprzedaż	-10 141,84	-37 069,17	-516 772,10	-313 845,83	–	–	–	-877 828,94
Likwidacja	–	–	-575 675,81	-276 579,13	-99 119,86	–	–	-951 374,80
Koszty remontów okresowych - generalnych	–	–	182 789,46	–	–	–	–	182 789,46
Części zamienne - nabycie	–	–	152 011,55	–	–	–	–	152 011,55
Transfer	–	15 285 915,76	39 025 695,31	1 044 922,71	760 427,00	-44 659 611,29	-11 457 349,49	–
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 roku	7 744 220,58	93 254 288,57	155 935 502,18	6 163 622,95	3 091 377,87	5 027 511,30	18 450,00	271 234 973,45
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2013 roku	–	6 240 528,41	38 328 107,18	2 078 365,09	1 598 350,20	–	–	48 245 350,88
Odpis amortyzacyjny za okres	–	2 704 766,73	12 725 451,88	905 463,40	199 910,34	–	–	16 535 592,35
Odpis aktualizujący	–	–	–	–	–	–	–	–
Sprzedaż	–	-4 031,29	-451 288,51	-311 125,69	–	–	–	-766 445,49
Likwidacja	–	–	-576 470,29	-275 354,61	-99 119,86	–	–	-950 944,76
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2013 roku	–	8 941 263,85	50 025 800,26	2 397 348,19	1 699 140,68	–	–	63 063 552,98
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku	7 754 362,42	71 764 913,57	79 339 346,59	3 630 760,11	831 720,53	26 201 265,00	4 173 913,24	193 696 281,46
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku	7 744 220,58	84 313 024,72	105 909 701,92	3 766 274,76	1 392 237,19	5 027 511,30	18 450,00	208 171 420,47

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

Grunt i budynki o wartości bilansowej 82 618, tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2013 roku 71 690 tysięcy PLN) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy (nota 24).

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

16. Pozostałe aktywa

16.1. Pozostałe aktywa finansowe

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Pożyczki udzielone	20 000,00	15 000,00
Udziały w pozostałych jednostkach	10 000,00	10 000,00
Razem	30 000,00	25 000,00
- krótkoterminowe	20 000,00	15 000,00
- długoterminowe	10 000,00	10 000,00

Aktywa finansowe dotyczą pożyczek udzielonych dla Alumetal Kęty sp. z o.o. i udziałów w tej Spółce.

16.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFŚS	25 932,13	20 433,23
Prenumeraty	21 132,60	14 908,25
Ubezpieczenia	9 675,26	10 668,62
Media	50 135,00	—
Razem	106 874,99	46 010,10
- krótkoterminowe	106 874,99	46 010,10
- długoterminowe	—	—

17. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

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

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Środki pieniężne	231 176,99	251 522,41
Zobowiązania z tytułu Funduszu	205 244,86	231 089,18
Saldo po skompensowaniu	25 932,13	20 433,23

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	645 151,98	607 232,75

18. Świadczenia pracownicze

18.1. Świadczenia emerytalne

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

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

	2014	2013
Na początek okresu na dzień 1 stycznia	617 808,64	706 981,22
Utworzenie/ rozwiązanie rezerwy	216 665,80	-45 022,82
Koszty wypłaconych świadczeń	-97 842,99	-44 149,76
Na koniec okresu na dzień 31 grudnia	736 631,45	617 808,64

18.2. Programy motywacyjne

Program I

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

Program II

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

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

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

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

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

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

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Kapitał z tytułu programu motywacyjnego I	-	1 317 847,33
Kapitał z tytułu programu motywacyjnego II	1 330 630,00	-

Rok zakończony dnia	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Koszt programu I	223 099,28	449 896,33
Koszt programu II	1 330 630,00	-

19. Zapasy

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Materiały i odpady (według ceny nabycia)	60 565 211,10	56 758 551,21
Produkcja w toku i półfabrykaty (według kosztu wytworzenia)	33 495 542,74	32 277 793,05
Produkty gotowe	41 832 717,54	31 736 258,46
Zaliczki na dostawy	822 602,96	1 169 752,24
Towary	-	16 127,72
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	136 716 074,34	121 958 482,68
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-99 122,63	-126 830,41

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

20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Należności z tytułu dostaw i usług	195 095 018,55	146 824 877,85
Należności od faktora	-	1 139 566,48
Należności budżetowe – z tytułu podatku od towarów i usług	158 990,74	2 054 913,49
Pozostałe należności od osób trzecich	63 344,21	102 102,13
Należności ogółem (netto)	195 317 353,50	150 121 459,95
Odpis aktualizujący należności	-5 104 968,12	-1 588 239,36
Należności brutto	200 422 321,62	151 709 699,31

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

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

Grupa zawarła 15 września 2014 r. umowę factoringową z Bankiem UniCredit Luxembourg S.A., która ustanowił factoring pełny na należnościach w EUR od jednego z klientów z Grupy Alumetal, w ryzyko tego klienta, bez regresu w stronę Grupy Alumetal, bez limitu (ograniczony w praktyce skalą współpracy z klientem), z możliwością elastycznego korzystania z usługi. Na dzień 31 grudnia 2014 r. wartość zdyskontowanych faktur wyniosła 3 043 082,02 EUR.

W dniu 26 maja 2014 r. Alumetal S.A. otrzymała pismo z Cimos d.d. informujące o niepodpisaniu Master Restructuring Agreement skutkiem czego w dniu 3 czerwca 2014 r. Sąd Okręgowy w Koper, Słowenia wszczął postępowanie naprawcze Cimos d.d. wyznaczając termin na zgłaszanie wierzytelności do dnia 3 lipca 2014 r. Cimos d.d. podpisał wstępne porozumienie (term sheet) z bankami i klientami dotyczące ich udziału w restrukturyzacji w dniu 1 sierpnia 2014 r. a 5 sierpnia 2014 r. Spółka otrzymała pismo z propozycją uregulowania zobowiązań poprzez spłatę 25% kwoty zobowiązań w październiku 2014 roku, spłatę 30% kwoty zobowiązań poprzez spłatę w 8 półrocznych ratach płatnych od października 2015 roku oraz umorzenia pozostałych 45% kwoty.

Mając na uwadze status tego postępowania, w tym brak wystarczającej dokumentacji dla oceny realizowalności propozycji CIMOS d.d., oraz w konsekwencji, realizowalności należności handlowych prezentowanych przez Grupę Alumetal S.A., na dzień bilansowy Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoznaniu odpisu aktualizującego wartość należności w pełnej kwocie co zawarto w wynikach I półrocza 2014.

W dniu 15 października 2014 r. Spółka otrzymała pismo z CIMOS d.d. potwierdzające zamiar zapłaty 25% kwoty wierzytelności w listopadzie 2014 r., w terminie do 5 dni od zatwierdzenia programu naprawczego przez Sąd Okręgowy w Koper (Słowenia). Finansowy plan restrukturyzacyjny został złożony do Sądu Okręgowego w Koper 3 listopada 2014 roku.

3 grudnia 2014 r. Spółka zanotowała wpływ na konto w kwocie 616 104,02 EUR. W dniu 4 grudnia 2014 r. Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 20/2014 o przekazaniu przez Cimos środków pieniężnych w kwocie odpowiadającej 25% kwoty zaległej należności. W konsekwencji Grupa rozwiązała odpis aktualizujący w wynikach IV kwartału 2014 w kwocie równej uzyskanemu wpływowi.

Zgodnie z dotychczasowymi informacjami otrzymane w/w wpłaty oraz przeprowadzanie przez Cimos d.d. kolejnych kroków restrukturyzacyjnych może świadczyć o próbie uregulowania przez Cimos zobowiązań w oparciu o propozycje opisane powyżej. Do dnia zatwierdzenia sprawozdań finansowych Spółka nie otrzymała nowych informacji dotyczących postępowania naprawczego Cimos d.d.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2014 roku
(w złotych)

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 5 104 968,12 PLN (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 1 588 239,36 PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	2014	2013
Odpis aktualizacyjny na dzień 1 stycznia	1 588 239,36	1 852 887,66
Zwiększenie	10 839 012,56	35 935,61
Wykorzystanie	-2 590 230,91	-250 645,96
Odwrocenie odpisu aktualizującego	-4 732 052,89	-49 937,95
Odpis aktualizacyjny na dzień 31 grudnia	5 104 968,12	1 588 239,36

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

	Razem	Bieżące	< 30 dni	Przeterminowane, lecz ściągane			
				31 – 90 dni	91 - 180 dni	181-365 dni	> 366 dni
31 grudnia 2014	195 158 362,77	174 969 922,18	20 133 368,52	36 147,88	8 736,94	10 187,25	
31 grudnia 2013	148 066 546,46	133 088 539,31	13 165 891,75	602 143,13	–	1 134 158,90	75 813,37

21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 469 182,31	100 395,19
Lokaty krótkoterminowe	6 000,00	98 000,00
Kredyty w rachunkach bieżących	-35 927 042,79	-52 600 131,78
Środki pieniężne wykazane w ramach rachunku przepływów pieniężnych	-34 451 860,48	-52 401 736,59

22. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

22.1. Kapitał podstawowy

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

Wartość nominalna akcji

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

Jak opisano szerzej w notce 13, w dniu 26 marca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału wszystkich akcji Spółki poprzez:

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

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

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

Prawa akcjonariuszy

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

Struktura akcjonariatu na dzień bilansowy:

	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Alu Holding S.A.R.L.		
udział w kapitale	00,00%	55,56%
udział w głosach	00,00%	55,56%
IPOPEMA 30 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych		
udział w kapitale	40,00%	40,00%
udział w głosach	40,00%	40,00%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK		
udział w kapitale	9,99%	00,00%
udział w głosach	9,99%	00,00%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny		
udział w kapitale	7,57%	00,00%
udział w głosach	7,57%	00,00%

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2014 roku
(w złotych)

Krzysztof Błasiak		
udział w kapitale	2,22%	2,22%
udział w głosach	2,22%	2,22%
 Szymon Adamczyk		
udział w kapitale	1,48%	1,48%
udział w głosach	1,48%	1,48%
 Przemysław Grzybek		
udział w kapitale	0,74%	0,74%
udział w głosach	0,74%	0,74%
 Pozostali		
udział w kapitale	38,00%	00,00%
udział w głosach	38,00%	00,00%

23. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy powstał z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych w kwocie 502 581,33 zł, a także z nadwyżek z podziału zysku ponad wymagany ustawowo odpis w kwocie 222 978 330,02 złotych na dzień 31 grudnia 2014 roku, (na dzień 31 grudnia 2013 roku nadwyżka z podziału zysku ponad wymagany ustawowo wyniosła 219 682 679,11 złotych).

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

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

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

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

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

23.2. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dywidendy wypłacone

W dniu 26 marca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podziale zysku Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku w kwocie 24.404.066,91. Zgodnie z uchwałą zysk został podzielony w następujący sposób:

- Kwotę 21.108.416,00 przeznaczono na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki (wypłata 50% tej kwoty nastąpiła dnia 2 czerwca 2014 r., a wypłata pozostałej części kwoty dywidendy nastąpiła dnia 1 lipca 2014 r.). Uprawnionymi do dywidendy byli akcjonariusze Spółki, którym przysługiwały Akcje w dniu powzięcia uchwały przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie, tj. w dniu 26 marca 2014 r.
- Kwotę 3.295.650,91 zł postanowiono przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

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

Dywidendy zaproponowane do wypłaty

Zgodnie z polityką dywidendową Spółki Zarząd będzie wnioskował o wypłatę dywidendy za rok 2014 na poziomie 50% zysku skonsolidowanego netto w wysokości 29.401.008,00 zł co oznacza, iż wysokość dywidendy na jedną akcję wynosiłaby 1,95 zł.

Ponieważ zysk netto Alumetal SA za rok 2014 wyniósł 1.528.908,41 zł pozostała część dywidendy w kwocie 27.872.099,59 zł byłaby wypłacona z kapitału zapasowego. Wypłata jest planowana na czerwiec 2015 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2014 roku
(w złotych)

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

				31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	Udostępniony limit	Waluta limitu*	Termin zapadalności	Wykorzystany limit	Wykorzystany limit
<i>Kredyty w rachunku bieżącym:</i>					
Limit łączny dla kilku spółek grupy otrzymany w banku ING Bank Śląski S.A. oprocentowany wg LIBOR 1M (USD) + marża, WIBOR 1M (PLN) + marża, EURORIBOR 1M (EUR) + marża	36 000 000,00***	PLN*	23.06.2015	14 887 249,93	21 706 207,16
Limit łączny dla kilku spółek grupy otrzymany w banku BPH S.A. oprocentowany wg LIBOR 1M (USD) + marża, WIBOR 1M (PLN) + marża, EURORIBOR 1M (EUR) + marża	28 000 000,00****	PLN*	26.06.2015	4 526 519,02	19 532 871,18
Limit łączny dla kilku spółek grupy otrzymany w banku Bank Handlowy w Warszawie S.A. oprocentowany wg LIBOR 1M (USD) + marża, WIBOR 1M (PLN) + marża, EURORIBOR 1M (EUR) + marża	21 000 000,00	PLN*	22.05.2015	16 513 273,84	11 361 053,44
Część krótkoterminowa kredytu inwestycyjnego udzielonego przez bank ING Bank Śląski S.A. w kwocie 9 500 tysięcy EUR, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M + marża, EURORIBOR 1 M + marża	9 500 000,00**	EUR*	31.12.2015	7 273 962,35	7 134 491,51
Razem część krótkoterminowa	–	–	–	43 201 005,14	59 734 623,29
Część długoterminowa kredytu inwestycyjnego udzielonego przez bank ING Bank Śląski S.A. w kwocie 9500 tysięcy EUR, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M + marża, EURORIBOR 1 M + marża	9 500 000,00**	EUR*	30.06.2016	3 636 956,72	10 701 713,12
Razem	–	–	–	46 837 961,86	70 436 336,41

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

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

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

**** w ramach umowy kredytowej udostępniony limit zwiększony jest o limit na transakcje rynku finansowego o kwotę 1 400 000,00 PLN do kwoty 29 400 000,00 PLN

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2014 roku
(w złotych)

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku:

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2014 roku
(w złotych)

Na dzień 31 grudnia 2013 roku:

Rodzaj zobowiązania	Wierzyciel	Rodzaj zabezpieczonego majątku	Wartość zastawionego majątku
Hipoteka kaucyjna	ING Bank Śląski S.A.	budynki, budowle, prawo wieczystego użytkowania gruntu	60 786 715,36
Hipoteka umowna	ING Bank Śląski S.A.	środki trwałe w budowie, prawo wieczystego użytkowania gruntu	9 102 708,59
Hipoteka kaucyjna	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	budynki, budowle, prawo wieczystego użytkowania	11 144 120,91
Hipoteka kaucyjna (na drugim miejscu)	BPH S.A.	budynki, budowle, prawo wieczystego użytkowania	11 144 120,91
Cesja wierzytelności	ING Bank Śląski S.A.	należności	34 949 547,05
Cesja wierzytelności	BPH S.A.	należności	4 455 356,88
Zastaw	Bank Handlowy SA	środki trwałe	3 267 718,17
Zastaw	BPH S.A.	środki trwałe	11 778 891,74
Zastaw	ING Bank Śląski S.A.	środki trwałe	3 266 462,52
Zastaw	ING Bank Śląski S.A.	surowce złomowe	nie więcej niż 6 000 000,00
Zastaw	BPH S.A.	surowce złomowe, półfabrykaty złomowe, wyroby gotowe	nie więcej niż 20 000 000,00
Zastaw	BPH	wyroby gotowe	nie więcej niż 5 000 000,00
Zastaw	Bank Handlowy SA	wyroby gotowe na magazynie	nie więcej niż 2 400 000,00

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2014 roku
(w złotych)

25. Rezerwy

25.1. Zmiany stanu rezerw

	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwa na toczące się postępowania podatkowe	Rezerwa na sprawy sądowe	Rezerwa na usługi doradcze	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	706 981,22	1 535 452,00	–	–	2 242 433,22
Utworzone w ciągu roku obrotowego	8 216,33	263 395,08	200 000,00	–	471 611,41
Wykorzystane	-44 149,76	–	–	–	-44 149,76
Rozwiązane	-53 239,15	–	–	–	-53 239,15
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	617 808,64	1 798 847,08	200 000,00	–	2 616 655,72
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2013 roku	64 180,92	1 798 847,08	200 000,00	–	2 063 028,00
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2013 roku	553 627,72	–	–	–	553 627,72
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	617 808,64	1 798 847,08	200 000,00	–	2 616 655,72
Utworzone w ciągu roku obrotowego	216 665,80	–	500 000,00	400 000,00	1 116 665,80
Wykorzystane	-97 842,99	–	–	–	-97 842,99
Rozwiązane	–	-1 798 847,08	–	–	-1 798 847,08
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	736 631,45	–	700 000,00	400 000,00	1 836 631,45
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku	112 447,63	–	700 000,00	400 000,00	1 212 447,63
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku	624 183,82	–	–	–	624 183,82

25.2. Rezerwa na skutki toczącego się postępowania podatkowego

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

W 2011 roku uiszczona została przez Spółkę kwota zaległego VAT za okres od stycznia do listopada 2006 roku w wysokości ok. 1.5 mln PLN (kwota podatku, odsetek od zaległości podatkowych i kosztów egzekucyjnych). W wyniku toczących się postępowań w lutym 2013 roku Spółka otrzymała korzystny wyrok WSA uchylający decyzję UKS dotyczącą okresu od stycznia do listopada 2006 roku. W ocenie sądu na uwagę zasługiwał zarzut Zarządu co do przedawnienia zobowiązań podatkowych za okres od stycznia do września 2006 roku i w tym zakresie nakazał umorzyć postępowanie. Zasądzona kwota podatku VAT wraz z odsetkami (w łącznej kwocie 1 728,6 tysięcy złotych) została Spółce zwrócona w marcu 2014 roku.

W odniesieniu do okresu październik – listopad 2006 roku, wskutek wyroku WSA sprawa trafiła do ponownego rozpatrzenia przez organ I instancji, ze wskazaniem, że szczególnej weryfikacji w toku postępowania powinna

podlegać kwestia dochowania przez Spółkę należytej staranności w relacjach z kontrahentem. W dniu 6 maja 2014 roku Spółce została zwrócona kwota należności głównej VAT wraz z odsetkami za miesiące październik – listopad 2006 roku.

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

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

25.3. Rezerwa na toczące się postępowania sądowe

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

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

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

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	129 446 161,20	88 537 205,70
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	3 600 843,52	2 950 685,71
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	1 429 552,82	1 401 429,57
Zobowiązania inwestycyjne	1 743 624,85	2 216 042,38
Inne zobowiązania	106 881,83	380 125,35
Razem	136 327 064,22	95 485 488,71

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

26.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Podatek VAT	2 138 452,24	2 568 339,22
Podatek dochodowy od osób fizycznych	453 827,00	396 932,00
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 673 869,99	1 621 983,21
PFRON	36 514,00	31 099,00
Akcyza	1 139,00	
Razem	4 303 802,23	4 618 353,43

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2014 roku
(w złotych)

- krótkoterminowe	4 303 802,23	4 618 353,43
- długoterminowe	—	—

26.3. Rozliczenia międzyokresowe

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
- niewykorzystanych urlopów	546 635,34	453 775,37
- premii dla pracowników, w tym bonus roczny	1 051 000,00	11 000,00
- inne	1 507,46	—
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:		
- dotacji	18 521 259,25	20 733 688,21
Razem	20 120 402,05	21 198 463,58
- krótkoterminowe	3 809 799,54	2 677 204,39
- długoterminowe	16 310 602,51	18 521 259,19

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

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

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

27. Zobowiązania inwestycyjne

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku zobowiązania Grupy do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 5.210.954,09 zł. Największą pozycję stanowił projekt przebudowy magazynu zgarów wraz z sortownią odlewów w kwocie 4.680.857,24 złotych.

28. Zobowiązania i aktywa warunkowe

28.1. Sprawy sądowe

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego spółka Alumetal S.A. jest stroną sporu obejmującego trzy sprawy sądowe, w tym dwa postępowania w sprawie z powództwa oraz zawezwanie do próby ugodowej. Zostały one szczegółowo opisane w nocie 25.3.

28.2. Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Na dzień 31 grudnia 2014 roku rozwiązano jedyną rezerwę na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe, odnoszącą się do rozstrzygniętego pomyślnie dla Spółki sporu o którym mowa w nocie 25.2.

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

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

29. Informacje o podmiotach powiązanych

Na dzień 31 grudnia 2014 r. spółka wykazuje w bilansie 20 000,00 zł z tytułu pożyczki udzielonej jednostce powiązanej Alumetal Kęty sp. z o.o. (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 15 000,00 zł) nie objętej konsolidacją.

29.1. Jednostka dominująca całej Grupy

Na dzień 31 grudnia 2014 r. jednostką dominującą Grupy Alumetal S.A. jest IPOPEMA 30 FIZAN. Na dzień 31 grudnia 2013 roku jednostką dominującą Grupy Alumetal S.A. była spółka Alu Holding S.A.R.L.,

29.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Nie występują podmioty o znaczącym wpływie na Grupę na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 roku. Na dzień 31 grudnia 2013 roku spółką mającą znaczący wpływ na Grupę była spółka IPOPEMA 30 FIZAN

29.3. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi zawierane są na warunkach rynkowych.

29.4. Pożyczka udzielona członkowi Rady Nadzorczej i Zarządu

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

29.5. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

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

29.6. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

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

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

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

Rada Nadzorcza

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

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014*</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013*</i>
Obowiązkowe badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	105 000,00	85 500,00
Przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych	100 000,00	n/d
Prace związane z upublicznieniem Spółki	542 000,00	n/d
Razem	747 000,00	85 500,00

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

31. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

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

Korzystanie z powyższych instrumentów generuje przede wszystkim następujące rodzaje ryzyka:

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

31.1. Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na zysk lub stratę brutto
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014		
PLN	+ 0,50%	-81 tys. zł
EUR	+0,25 %	-89 tys. zł
PLN	- 0,50%	81 tys. zł
EUR	- 0,25%	89 tys. zł
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013		
PLN	+ 0,50%	-139 tys. zł
EUR	+0,25 %	-110 tys. zł
PLN	- 0,50%	139 tys. zł
EUR	- 0,25%	110 tys. zł

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

31.2. Ryzyko walutowe

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

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

Grupa stale monitoruje własną długą pozycję walutową w EUR oraz krótką w USD i dokonuje systematycznie, zgodnie z uzgodnioną wewnątrznie polityką, transakcji zabezpieczających za pomocą zaakceptowanych typów instrumentów pochodnych. W praktyce wykorzystywane są prawie wyłącznie transakcje typu forward, jedynie

w przypadkach okresów bardzo dużej zmienności kursów walutowych Grupa korzysta z zero kosztowych strategii opcyjnych, jako narzędzia bardziej elastycznego niż podstawowe transakcje forward.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa miała zawarte transakcje terminowe typu forward na sprzedaż waluty EUR za PLN na łączną kwotę 12 400 000 EUR (2 400 000 EUR na dzień 31 grudnia 2013 roku). Daty zapadalności otwartych kontraktów upływały zazwyczaj w terminie do 3 miesięcy od daty bilansowej.

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

	Wzrost/ spadek kursu waluty	Wpływ na zysk lub stratę brutto
31 grudnia 2014 – EUR	+ 5%	3697 tys. zł
	- 5%	-3697 tys. zł
31 grudnia 2014 – USD	+ 5%	-990 tys. zł
	- 5%	990 tys. zł
31 grudnia 2013 – EUR	+5%	-365 tys. zł
	- 5%	365 tys. zł
31 grudnia 2013 – USD	+ 5%	-45 tys. zł
	- 5%	45 tys. zł

31.3. Ryzyko cen towarów

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

31.4. Ryzyko kredytowe

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

Polityka Grupy w tym zakresie polega na weryfikacji sytuacji finansowej kontrahentów, monitoringu tego standingu, stałej analizie terminowości spływu należności opartej o dużą aktywność komórki windykacyjnej.

Klienci nierzetelni, niewiarygodni finansowo zobowiązani są do przedstawiania dodatkowych zabezpieczeń lub następuje rezygnacja ze współpracy z nimi.

Stosunkowo szeroka i rozdrobniona paleta klientów oraz bardzo dobra sytuacja finansowa Grupy powoduje, iż ryzyko kredytowe wydaje się być względnie ograniczone, mimo faktu, iż Grupa nie ubezpiecza należności.

31.5. Ryzyko związane z płynnością

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

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

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

	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
31.12.2014					
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania finansowe	136 327 064,22	–	–	–	136 327 064,22
Kredyty w rachunku bieżącym	–	35 927 042,79	–	–	35 927 042,79
Kredyt inwestycyjny	–	7 273 962,35	3 636 956,72	–	10 910 919,07
31.12.2013					
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania finansowe	95 485 488,71	–	–	–	95 485 488,71
Kredyty w rachunku bieżącym	–	52 600 131,78	–	–	52 600 131,78
Kredyt inwestycyjny	–	7 134 491,51	10 701 713,12	–	17 836 204,63

32. Instrumenty finansowe

32.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

		Wartość bilansowa	
		31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>			
Aktywa finansowe			
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	PiN	20 000,00	15 000,00
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	195 158 362,77	148 066 546,46
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	–	116 813,29
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	1 475 182,31	198 395,19
Razem		196 653 545,08	148 396 754,94

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2014 roku
(w złotych)

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Wartość bilansowa</i>	
		<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
<i>Zobowiązania finansowe</i>			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	46 837 961,86	70 436 336,41
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	136 327 064,22	95 485 488,71
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	184 352,02	—
Razem		183 349 378,10	165 921 825,12

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa Kapitałowa posiadała na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku nie odbiega istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik, będącymi w posiadaniu Grupy Kapitałowej były instrumenty pochodne – kontrakty walutowe forward. Wszystkie one zaliczają się do drugiego poziomu w hierarchii wartości godziwej opisanej w notce 10.2.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2014 roku
(w złotych)

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody /(koszty) z tytułu odsetek	Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/(utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski /(straty) z tytułu wyceny	Zyski /(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe	Razem
Aktywa finansowe								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	575 901,73	4 381 009,90	-3 609 553,48	—	—	—	1 347 358,15
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	—	—	—	-184 352,02	—	—	-184 352,02
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	8 795,86	—	—	—	—	—	8 795,86
Zobowiązania finansowe								
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	-1 293 392,67	-2 708 951,94	—	—	—	—	-4 002 344,61
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	-19 753,57	-1 482 513,43	—	—	—	—	-1 502 267,00
Razem		-728 448,65	189 544,53	-3 609 553,48	--184 352,02	—	—	-4 332 809,62

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2014 roku
(w złotych)

Rok zakończony 31 grudnia 2013

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody /(koszty) z tytułu odsetek	Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/(utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski /(straty) z tytułu wyceny	Zyski /(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe	Razem
Aktywa finansowe								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	357 988,27	849 004,63	14 002,34	–	–	–	1 220 995,24
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	–	–	–	121 810,48	–	–	121 810,48
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	9 594,96	–	–	–	–	–	9 594,96
Zobowiązania finansowe								
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	-1 779 280,58	-1 241 099,48	–	–	–	–	-3 020 380,06
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	-25 579,74	895 860,60	–	–	–	–	870 280,86
Razem		-1 437 277,09	503 765,75	14 002,34	121 810,48	–	–	-797 698,52

32.3. Ryzyko stopy procentowej

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

Spółka posiada głównie limity kredytowe w rachunku bieżącym, są to zobowiązania krótkoterminowe których spłaty oparte są o zmienne indeksy rynkowe: WIBOR 1M, LIBOR 1M USD oraz EURORIBOR 1M. Ponadto spółka posiada kredyt inwestycyjny w ING Banku Śląskim który jest spłacany częściowo w EURO częściowo w PLN, kredyt oparty jest również o EURORIBOR 1M i WIBOR 1M. Szczegółowe informacje odnośnie wielkości zadłużenia z tytułu poszczególnych zobowiązań kredytowych znajdują się w nocie 26.

31 grudnia 2014 roku

Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	1 475 182,31	–	–	–	1 475 182,31
Kredyty w rachunku bieżącym	35 927 042,79	–	–	–	35 927 042,79
Kredyt inwestycyjny	7 273 962,35	3 636 956,72	–	–	10 910 919,07
Razem	44 676 187,45	3 636 956,72	–	–	48 313 144,17

31 grudnia 2013 roku

Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	198 395,19	–	–	–	198 395,19
Kredyty w rachunku bieżącym	52 600 131,78	–	–	–	52 600 131,78
Kredyt inwestycyjny	7 134 491,51	10 701 713,12	–	–	17 836 204,63
Razem	59 933 018,48	10 701 713,12	–	–	70 634 731,60

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

33. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia
31 grudnia 2014 roku
(w złotych)

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Oprocentowane kredyty i pożyczki	46 837 961,86	70 436 336,41
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	136 327 064,22	95 485 488,71
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-1 475 182,31	-198 395,19
Zadłużenie ogółem netto	181 689 843,77	165 723 429,93
Kapitał własny	324 793 198,35	285 455 482,37
Kapitał i zadłużenie ogółem netto	506 483 042,12	451 178 912,30
Wskaźnik dźwigni (Kapitał własny/ Kapitał i zadłużenie ogółem netto)	64%	63%

34. Struktura zatrudnienia

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zarząd Jednostki Dominującej	3	3
Zarządy Jednostek z Grupy	–	–
Administracja i logistyka	78	75
Pion handlowy	17	14
Pion produkcji	444	419
Razem	542	511

35. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia, które powinny być – a nie zostały – ujęte lub ujawnione w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Sprawozdanie finansowe składa się z:

Sprawozdania z całkowitych dochodów.....	str. 5
Sprawozdania z sytuacji finansowej.....	str. 7
Sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	str. 9
Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym	str. 11
Zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających	str. 12-71

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

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

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

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

Kęty, 11 marca 2015 roku