

**GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.**

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2016 roku  
(w złotych)

---

Spis treści

|  |    |
|--|----|
| Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....                     | 5  |
| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....                      | 7  |
| Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....                   | 9  |
| Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....                | 11 |
| Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające .....       | 13 |
| 1. Informacje ogólne .....   | 13 |
| 2. Skład Grupy .....   | 13 |
| 3. Skład Zarządu jednostki dominującej .....                                 | 14 |
| 4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....                              | 14 |
| 5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....      | 14 |
| 5.1. Profesjonalny osąd .....  | 14 |
| 5.2. Niepewność szacunków i założeń .....                                    | 14 |
| 6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....     | 17 |
| 6.1. Oświadczenie o zgodności .....  | 17 |
| 6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych .....               | 17 |
| 7. Korekta błędów .....  | 17 |
| 8. Zmiana szacunków .....  | 18 |
| 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 .....  | 20 |
| 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 .....                              | 24 |
| 9.10.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu .....                  | 24 |
| 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 .....                  | 25 |
| 9.12. Zapasy .....   | 25 |
| 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 .....         | 26 |
| 9.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania ..... | 26 |
| 9.17. Rezerwy .....  | 27 |
| 9.18. Odprawy emerytalne .....   | 27 |
| 9.19. Programy motywacyjne .....   | 27 |
| 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 .....  | 28 |
| 9.20.5. Dotacje rządowe .....  | 28 |

---

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 2016 roku  
(w złotych)

---

|  |    |
|--|----|
| 9.21. Podatki .....  | 28 |
| 9.21.1. Podatek bieżący .....  | 28 |
| 9.21.2. Podatek odroczony .....  | 28 |
| 9.21.3. Ulgi podatkowe .....   | 29 |
| 9.21.4. Podatek od towarów i usług .....   | 31 |
| 9.22. Zysk netto na akcję .....  | 31 |
| 10. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....   | 31 |
| 11. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....       | 32 |
| 12. Segmenty operacyjne .....  | 33 |
| 13. Przychody i koszty .....   | 38 |
| 13.1. Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i odpadów, towarów i usług .....                      | 38 |
| 13.2. Koszty według rodzajów .....   | 38 |
| 13.3. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie .....                          | 39 |
| 13.4. Koszty świadczeń pracowniczych .....   | 39 |
| 13.5. Pozostałe przychody operacyjne .....   | 39 |
| 13.6. Pozostałe koszty operacyjne .....  | 40 |
| 13.7. Przychody finansowe .....  | 40 |
| 13.8. Koszty finansowe .....   | 40 |
| 14. Składniki innych całkowitych dochodów .....  | 40 |
| 15. Podatek dochodowy .....  | 41 |
| 15.1. Obciążenie podatkowe .....   | 41 |
| 15.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej .....   | 41 |
| 15.3. Odroczony podatek dochodowy .....  | 42 |
| 16. Zysk przypadający na jedną akcję .....   | 45 |
| 17. Wartości niematerialne .....   | 46 |
| 18. Rzeczowe aktywa trwałe .....   | 47 |
| 19. Pozostałe aktywa .....   | 49 |
| 19.1. Pozostałe aktywa finansowe .....   | 49 |
| 19.2. Pozostałe aktywa niefinansowe .....  | 49 |
| 20. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS .....  | 49 |
| 21. Świadczenia pracownicze .....  | 50 |
| 21.1. Świadczenia emerytalne .....   | 50 |
| 21.2. Programy motywacyjne .....   | 50 |
| 22. Zapasy .....   | 51 |
| 23. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....                                   | 52 |
| 24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....   | 54 |
| 25. Kapitał podstawowy .....   | 54 |
| 26. Kapitał zapasowy .....   | 57 |
| 26.1. Niepodzielony zysk (strata) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy .....                           | 57 |
| 26.2. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....   | 58 |
| 27. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....   | 59 |
| 28. Rezerwy .....  | 62 |
| 28.1. Zmiany stanu rezerw .....  | 62 |
| 28.2. Rezerwa na toczące się postępowania sądowe .....   | 62 |
| 29. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .....      | 63 |
| 29.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe) ..... | 63 |
| 29.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe .....  | 63 |
| 29.3. Rozliczenia międzyokresowe .....   | 63 |

---

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 2016 roku  
(w złotych)

---

|   |    |
|---|----|
| 30. Zobowiązania inwestycyjne .....   | 64 |
| 31. Zobowiązania i inne aktywa warunkowe .....  | 65 |
| 31.1. Sprawy sądowe .....   | 65 |
| 31.2. Rozliczenia podatkowe .....   | 65 |
| 32. Informacje o podmiotach powiązanych.....  | 65 |
| 32.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....  | 65 |
| 32.2. Pożyczki udzielone członkom Zarządu.....  | 65 |
| 32.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....  | 65 |
| 32.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy.....   | 65 |
| 33. Dodatkowe informacje objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych .....  | 66 |
| 34. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych .....                     | 67 |
| 35. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....   | 67 |
| 35.1. Ryzyko stopy procentowej.....   | 67 |
| 35.2. Ryzyko walutowe.....  | 68 |
| 35.3. Ryzyko cen towarów.....   | 69 |
| 35.4. Ryzyko kredytowe .....  | 69 |
| 35.5. Ryzyko związane z płynnością .....  | 70 |
| 36. Instrumenty finansowe .....   | 70 |
| 36.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....  | 70 |
| 36.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych..... | 72 |
| 36.3. Ryzyko stopy procentowej.....   | 74 |
| 37. Zarządzanie kapitałem.....  | 74 |
| 38. Struktura zatrudnienia .....  | 75 |
| 39. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....   | 75 |

Kęty, 5 kwietnia 2017 roku

Szymon Adamczyk                      Prezes Zarządu                      .....

Krzysztof Błasiak                      Wiceprezes Zarządu                      .....

Przemysław Grzybek                      Członek Zarządu                      .....

Krzysztof Furtak                      Główny Księgowy                      .....

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016

|  | <i>Nota</i> | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2016</i> | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2015<br/>(przekształcone)</i> |
|--|-------------|---|--|
| <b>Działalność kontynuowana</b>  |             |   |  |
| Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i odpadów, towarów i usług  | 13.1        | 1 271 836 179,11                          | 1 441 886 045,97   |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>  |             | <b>1 271 836 179,11</b>                   | <b>1 441 886 045,97</b>  |
| Koszt własny sprzedaży   | 13.2        | -1 135 626 434,41                         | -1 307 069 663,03  |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>  |             | <b>136 209 744,70</b>                     | <b>134 816 382,94</b>  |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 13.5        | 4 923 229,05                              | 3 829 468,59   |
| Koszty sprzedaży   | 13.2        | -23 023 420,32                            | -21 394 512,99   |
| Koszty ogólnego zarządu  | 13.2        | -24 986 870,60                            | -21 923 349,86   |
| Pozostałe koszty operacyjne  | 13.6        | -414 447,45                               | -8 899 390,60  |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>   |             | <b>92 708 235,38</b>                      | <b>86 428 598,08</b>   |
| Przychody finansowe  | 13.7        | 2 131 241,04                              | 102 823,66   |
| Koszty finansowe   | 13.8        | -1 018 764,78                             | -6 291 011,19  |
| <b>Zysk brutto</b>   |             | <b>93 820 711,64</b>                      | <b>80 240 410,55</b>   |
| Podatek dochodowy  | 15          | -3 876 396,57                             | -5 507 199,16  |
| <b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>   |             | <b>89 944 315,07</b>                      | <b>74 733 211,39</b>   |
| <b>Działalność zaniechana</b>  |             | -   | -  |
| Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej   |             | -   | -  |
| <b>Zysk/(strata) netto za rok obrotowy</b>   |             | <b>89 944 315,07</b>                      | <b>74 733 211,39</b>   |
| <b>Inne całkowite dochody</b>  |             |   |  |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych   | 14          | 2 207 779,87                              | 791 600,74   |
| <b>Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b> |             | <b>2 207 779,87</b>                       | <b>791 600,74</b>  |
| <b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>   |             | <b>92 152 094,94</b>                      | <b>75 524 812,13</b>   |

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2016 roku  
(w złotych)

|   |             | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2016</i> | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2015<br/>(przekształcone)</i> |
|---|-------------|---|--|
|   | <i>Nota</i> |   |  |
| Zysk przypadający:  |             |   |  |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej  |             | <b>89 944 315,07</b>                      | <b>74 733 211,39</b>   |
| Akcjonariuszom niekontrolującym   |             | -   | -  |
|   |             | <hr/>                                     | <hr/>  |
| Całkowity dochód przypadający:  |             |   |  |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej  |             | <b>92 152 094,94</b>                      | <b>75 524 812,13</b>   |
| Akcjonariuszom niekontrolującym   |             | -   | -  |
|   |             | <hr/>                                     | <hr/>  |
|   |             |   |  |
|   |             | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2016</i> | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2015<br/>(przekształcone)</i> |
| Zysk na jedną akcję:  | 16          |   |  |
| - podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej                               |             | 5,88                                      | 4,93   |
| - podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej  |             | 5,88                                      | 4,93   |
| - rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej                              |             | 5,86                                      | 4,90   |
| - rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej |             | 5,86                                      | 4,90   |

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2016 roku  
(w złotych)

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej  
na dzień 31 grudnia 2016**

|  | <i>Nota</i> | <i>31 grudnia 2016</i> | <i>31 grudnia 2015<br/>(przekształcone)</i> | <i>1 stycznia 2015<br/>(przekształcone)</i> |
|--|-------------|------------------------|---|---|
| <b>AKTYWA</b>  |             |                        |   |   |
| <b>Aktywa trwałe</b>   |             |                        |   |   |
| Wartości niematerialne                                       | 17          | 1 795 336,22           | 1 722 008,47                                | 1 849 753,25                                |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 18          | 317 569 505,69         | 215 371 106,80                              | 199 090 017,98                              |
| Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)                  | 19.1        | 10 000,00              | 10 000,00                                   | 10 000,00                                   |
| Pozostałe należności długoterminowe                          | 23          | 1 892 337,12           | 1 809 454,24                                | –   |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                          | 15.3        | 45 881 778,42          | 45 355 674,17                               | 44 680 701,32                               |
|  |             | <b>367 148 957,45</b>  | <b>264 268 243,68</b>                       | <b>245 630 472,55</b>                       |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       |             |                        |   |   |
| Zapasy   | 22          | 168 960 561,22         | 143 961 552,32                              | 136 716 074,34                              |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 23          | 199 439 553,27         | 183 683 036,48                              | 195 317 353,50                              |
| Pozostałe aktywa finansowe                                   | 19.1        | 30 000,00              | 14 655 940,96                               | 20 000,00                                   |
| Pozostałe aktywa niefinansowe                                | 19.2        | 313 975,57             | 195 697,83                                  | 106 874,99                                  |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                      |             | 14 796,00              | 154 577,00                                  | 29 581,00                                   |
| Pochodne instrumenty finansowe                               | 36.1        | –                      | 273 616,86                                  | –   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 24          | 7 444 884,59           | 3 766 852,95                                | 1 475 182,31                                |
|  |             | <b>376 203 770,65</b>  | <b>346 691 274,40</b>                       | <b>333 665 066,14</b>                       |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>  |             | <b>743 352 728,10</b>  | <b>610 959 518,08</b>                       | <b>579 295 538,69</b>                       |

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (c.d.) na dzień 31 grudnia 2016

|  | Nota         | 31 grudnia 2016       | 31 grudnia 2015<br>(przekształcone) | 1 stycznia 2015<br>(przekształcone) |
|--|--------------|-----------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>PASYWA</b>  |              |                       |                                     |                                     |
| <b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>  |              |                       |                                     |                                     |
| Kapitał podstawowy   | 25           | 1 537 898,00          | 1 522 821,00                        | 1 507 744,00                        |
| Kapitał zapasowy   | 26           | 235 749 124,75        | 200 054 142,26                      | 223 480 911,35                      |
| Kapitał z tytułu wyceny programu motywacyjnego   |              | 817 473,00            | 2 004 910,00                        | 1 330 630,00                        |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej  |              | 2 977 769,91          | 769 990,04                          | -21 610,70                          |
| Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty  | 26.1         | 238 552 492,15        | 217 044 806,60                      | 141 917 865,62                      |
| <b>Udziały niekontrolujące</b>   |              | -                     | -                                   | -                                   |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>   |              | <b>479 634 757,81</b> | <b>421 396 669,90</b>               | <b>368 215 540,27</b>               |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>   |              |                       |                                     |                                     |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu                | 27           | 42 762 384,00         | 3 109 045,51                        | 3 636 956,72                        |
| Rezerwy  | 28           | 537 085,82            | 595 811,41                          | 624 183,82                          |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 15.3         | 220 631,21            | 287 118,53                          | 398 201,59                          |
| Rozliczenia międzyokresowe   | 29.3         | 22 776 589,26         | 14 314 710,41                       | 16 310 602,51                       |
|  |              | <b>66 296 690,29</b>  | <b>18 306 685,86</b>                | <b>20 969 944,64</b>                |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>  |              |                       |                                     |                                     |
| Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu | 27           | 58 813 115,00         | 47 405 413,31                       | 43 201 005,14                       |
| Rezerwy  | 28           | 105 533,58            | 139 821,51                          | 1 212 447,63                        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania   | 29.1<br>29.2 | 133 850 609,67        | 120 059 442,53                      | 140 630 866,45                      |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego  |              | 146 400,00            | 126 462,42                          | 1 071 583,00                        |
| Pochodne instrumenty finansowe   | 36.1         | 319 562,73            | -                                   | 184 352,02                          |
| Rozliczenia międzyokresowe   | 29.3         | 4 186 059,02          | 3 525 022,55                        | 3 809 799,54                        |
|  |              | <b>197 421 280,00</b> | <b>171 256 162,32</b>               | <b>190 110 053,78</b>               |
| <b>Zobowiązania razem</b>  |              | <b>263 717 970,29</b> | <b>189 562 848,18</b>               | <b>211 079 998,42</b>               |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>  |              | <b>743 352 728,10</b> | <b>610 959 518,08</b>               | <b>579 295 538,69</b>               |



## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016

|   | <i>Nota</i> | <i>31 grudnia 2016</i> | <i>31 grudnia 2015<br/>(przekształcone)</i> |
|---|-------------|------------------------|---|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                                   |             |                        |   |
| <b>Zysk brutto</b>  |             | <b>93 820 711,64</b>   | <b>80 240 410,55</b>                        |
| Korekty o pozycje:  |             |                        |   |
| Amortyzacja   | 13.3        | 23 206 530,30          | 20 180 322,26                               |
| (Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej  |             | - 267 713,14           | 850 546,16                                  |
| (Zysk)/ strata z tytułu różnic kursowych  |             | 1 228 630,62           | - 2 025 393,64                              |
| (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności oraz pozostałych aktywów finansowych i niefinansowych |             | -15 957 677,41         | 9 736 039,95                                |
| (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów  |             | -24 999 008,90         | -7 245 477,98                               |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek                       |             | 13 548 719,56          | - 25 149 954,92                             |
| Odsetki i dywidendy, netto  |             | 749 423,17             | 988 299,07                                  |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych   |             | -2 040 085,57          | -2 280 669,09                               |
| Zmiana stanu rezerw   |             | -93 013,52             | -1 100 998,53                               |
| Podatek dochodowy zapłacony   |             | -4 309 269,56          | - 7 363 371,65                              |
| Pozostałe (w tym koszty programu motywacyjnego)   | 33          | 975 901,91             | 3 223 057,88                                |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>  |             | <b>85 863 149,10</b>   | <b>70 052 810,07</b>                        |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                                 |             |                        |   |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                                   |             | 437 588,08             | 16 500,00                                   |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                                    |             | -123 045 864,70        | -32 622 181,46                              |
| (Nabycie)/sprzedaż pozostałych aktywów finansowych  | 33          | 14 631 940,96          | -14 631 940,96                              |
| Odsetki otrzymane   |             | 612,42                 | 528,03                                      |
| Udzielenie pożyczek   |             | -6 000,00              | -4 000,00                                   |
| Zrealizowane zyski z instrumentów pochodnych  |             | -695 420,67            | - 651 139,88                                |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>  |             | <b>-108 677 143,91</b> | <b>-47 892 234,27</b>                       |

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (c.d.) za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016

|   | <i>Nota</i> | <i>31 grudnia 2016</i> | <i>31 grudnia 2015<br/>(przekształcone)</i> |
|---|-------------|------------------------|---|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                            |             |                        |   |
| Wpływy z tytułu emisji akcji  |             | 4 485 407,50           | 4 485 407,50                                |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/<br>kredytów/emisji dłużnych papierów wartościowych |             | 40 684 081,09          | 3 099 561,15                                |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej                                  |             | -38 831 935,50         | -29 401 008,00                              |
| Splata pożyczek/ kredytów długoterminowych (w tym inwestycyjnych)                         |             | -3 523 159,75          | -7 049 200,62                               |
| Odsetki otrzymane   |             | 32 082,89              | 6 636,01                                    |
| Odsetki zapłacone   |             | -782 118,48            | -995 463,11                                 |
| Otrzymane dotacje   |             | 11 163 000,89          | -   |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                   |             | <b>13 227 358,64</b>   | <b>- 29 854 067,07</b>                      |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów             |             | <b>-9 586 636,17</b>   | <b>- 7 693 491,28</b>                       |
| Różnice kursowe netto   |             | -301 889,91            | 2 143 263,43                                |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>  | 24          | <b>-40 002 088,33</b>  | <b>-34 451 860,48</b>                       |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>  | 24          | <b>-49 890 614,41</b>  | <b>-40 002 088,33</b>                       |

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2016 roku  
(w złotych)

**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym  
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku**

| Nota   | <i>Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</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> |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>                       | <b>1 522 821,00</b>                                      | <b>200 054 142,26</b>   | <b>2 004 910,00</b>                                   | <b>769 990,04</b>  | <b>176 543 179,87</b>                      | <b>380 895 043,17</b> | –                              | <b>380 895 043,17</b>        |
| <b>Zmiany polityki (zasad) rachunkowości/ korekta błęd</b> | –  | –                       | –   | –  | <b>40 501 626,73</b>                       | <b>40 501 626,73</b>  | –                              | <b>40 501 626,73</b>         |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku (przekształcone)</b>      | <b>25, 26</b>  | <b>1 522 821,00</b>     | <b>200 054 142,26</b>                                 | <b>2 004 910,00</b>  | <b>769 990,04</b>                          | <b>217 044 806,60</b> | –                              | <b>421 396 669,90</b>        |
| Zysk netto za okres  | –  | –                       | –   | –  | <b>89 944 315,07</b>                       | <b>89 944 315,07</b>  | –                              | <b>89 944 315,07</b>         |
| Inne całkowite dochody netto za okres                      | –  | –                       | –   | 2 207 779,87   | –  | 2 207 779,87          | –                              | 2 207 779,87                 |
| <b>Całkowity dochód za okres</b>                           | –  | –                       | –   | <b>2 207 779,87</b>  | <b>89 944 315,07</b>                       | <b>92 152 094,94</b>  | –                              | <b>92 152 094,94</b>         |
| Podwyższenie kapitału                                      | 15 077,00  | 4 470 330,50            | –   | –  | –  | 4 485 407,50          | –                              | 4 485 407,50                 |
| Koszt programu motywacyjnego                               | –  | –                       | 432 520,97  | –  | –  | 432 520,97            | –                              | 432 520,97                   |
| Rozliczenie programu motywacyjnego                         | –  | –                       | - 1 619 957,97  | –  | 1 619 957,97                               | –                     | –                              | –                            |
| Przeniesienie na kapitał zapasowy                          | –  | 31 224 651,99           | –   | –  | -31 224 651,99                             | –                     | –                              | –                            |
| Wyplata dywidendy  | –  | –                       | –   | –  | -38 831 935,50                             | -38 831 935,50        | –                              | -38 831 935,50               |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>                       | <b>1 537 898,00</b>                                      | <b>235 749 124,75</b>   | <b>817 473,00</b>                                     | <b>2 977 769,91</b>  | <b>238 552 492,15</b>                      | <b>479 634 757,81</b> | –                              | <b>479 634 757,81</b>        |

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 2016 roku  
(w złotych)

| Nota  | <i>Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</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> |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>                                      | <b>1 507 744,00</b>                                      | <b>223 480 911,35</b>   | <b>1 330 630,00</b>                                   | <b>-21 610,70</b>  | <b>98 495 523,69</b>                       | <b>324 793 198,34</b> | –                              | <b>324 793 198,34</b>        |
| <b>Zmiany polityki (zasad) rachunkowości/ korekta błęd</b>                | –  | –                       | –   | –  | <b>43 422 341,93</b>                       | <b>43 422 341,93</b>  | –                              | <b>43 422 341,93</b>         |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku (przekształcone)</b>                     | <b>25, 26</b>  | <b>1 507 744,00</b>     | <b>223 480 911,35</b>                                 | <b>1 330 630,00</b>  | <b>-21 610,70</b>                          | <b>141 917 865,62</b> | –                              | <b>368 215 540,27</b>        |
| Zysk netto za okres (przekształcony)                                      | –  | –                       | –   | –  | <b>74 733 211,39</b>                       | <b>74 733 211,39</b>  | –                              | <b>74 733 211,39</b>         |
| Inne całkowite dochody netto za okres                                     | –  | –                       | –   | 791 600,74   | –  | 791 600,74            | –                              | 791 600,74                   |
| <b>Całkowity dochód za okres</b>  | –  | –                       | –   | <b>791 600,74</b>  | <b>74 733 211,39</b>                       | <b>75 524 812,13</b>  | –                              | <b>75 524 812,13</b>         |
| Podwyższenie kapitału   | 15 077,00  | 4 470 330,50            | –   | –  | –  | 4 485 407,50          | –                              | 4 485 407,50                 |
| Koszt programu motywacyjnego  | –  | –                       | 2 571 918,00  | –  | –  | 2 571 918,00          | –                              | 2 571 918,00                 |
| Rozliczenie programu motywacyjnego  | –  | –                       | –   | –  | 1 897 638,00                               | –                     | –                              | –                            |
| Przeniesienie z kapitału zapasowego z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy | –  | - 27 897 099,59         | –   | –  | 27 897 099,59                              | –                     | –                              | –                            |
| Wypłata dywidendy   | –  | –                       | –   | –  | -29 401 008,00                             | -29 401 008,00        | –                              | -29 401 008,00               |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2015 roku (przekształcone)</b>                     | <b>1 522 821,00</b>                                      | <b>200 054 142,26</b>   | <b>2 004 910,00</b>                                   | <b>769 990,04</b>  | <b>217 044 806,60</b>                      | <b>421 396 669,90</b> | –                              | <b>421 396 669,90</b>        |

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

## Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

### 1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Alumetal S.A. („Grupa”) składa się z ALUMETAL S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych (patrz nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2015, które zostały przekształcone w związku z korektą błędu przedstawioną szerzej w nocie 7.

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;
- Sprzedaż hurtowa metali;
- Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu;
- Usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych.

### 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 2016                    | 31 grudnia 2015 |
| Alumetal Poland sp. z o.o.  | Nowa Sól,<br>Polska | Produkcja                   | 100%                               | 100%            |
| T + S sp. z o.o.            | Kęty, Polska        | Produkcja                   | 100%                               | 100%            |
| Alumetal Kęty sp. z o.o.    | Kęty, Polska        | Brak aktywności operacyjnej | 100%                               | 100%            |
| Alumetal Group Hungary Kft. | Komarom,<br>Węgry   | Produkcja                   | 100%                               | 100%            |

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek. W ciągu okresu sprawozdawczego skład Grupy nie zmienił się.

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

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodził:

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

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 5 kwietnia 2017 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 22 oraz nocie 23 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.

Szczególnym tytułem składnika powyższych aktywów jest aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego odnoszącego się do możliwej do wykorzystania pomocy publicznej w charakterze częściowego zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych, szerzej opisane w nocie 15.3. Szacunek wartości aktywa z tego tytułu (pomocy publicznej planowanych do wykorzystania w latach kolejnych) oraz rozpoznanie tego aktywa zostało wykonane w oparciu o MSR 12 Podatek dochodowy oraz szczegółowe przepisy prawne regulujące funkcjonowanie tego częściowego zwolnienia dla jednostek polskich oraz węgierskiej. W szczególności szacunek ten został wykonany w oparciu o prognozowane wyniki podatkowe (jednostek polskich oraz węgierskiej) na lata kolejne. Pogorszenie lub polepszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości może mieć wpływ na poziom oszacowanego składnika aktywów. W szczególności zmiana prognozowanych wyników podatkowych w odniesieniu do jednostek polskich (mając na uwadze dostępną pulę pomocy publicznej na dzień bilansowy) nie ma istotnego wpływu na zmianę szacunku wysokości tego aktywa, ze względu na relatywnie krótki szacowany okres jego utylizacji. W odniesieniu do jednostki węgierskiej pogorszenie lub polepszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości może mieć istotny wpływ na poziom uzyskanego aktywa, które ze względu na dość niski poziom stopy opodatkowania oraz ograniczony prawnie horyzont utylizacji, w oparciu o przygotowane prognozy nie został rozpoznany w odniesieniu do pełnej dostępnej puli pomocy publicznej.

W ocenie Spółki, w oparciu o dokonane szacunki oraz przyjęte realne założenia leżące u podstaw przygotowanych prognoz, na chwilę sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie występuje istotne ryzyko niezrealizowania rozpoznanego aktywa z tytułu podatku odroczonego rozpoznanego w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Szczegółowe informacje dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego zaprezentowano w nocie 15.3 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych. W latach 2015-2016 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 21.1 oraz nocie 28.1 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 28.2.

### ***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 35.2.

### ***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 nocie 21.2.

### ***Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi***

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

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

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

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

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

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

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



## 6. 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.

### 6.1. 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, MSSF mające zastosowanie do tego sprawozdania finansowego nie różnią się od MSSF UE. MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

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

### 6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie 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 spółki zagranicznej Alumetal Group Hungary Kft., walutą funkcjonalną jest PLN. Walutą funkcjonalną spółki Alumetal Group Hungary Kft. jest HUF. Grupa stosuje metodę konsolidacji bezpośredniej i wybrała sposób rozliczania zysków lub strat z przeliczenia, który jest zgodny z tą metodą.

## 7. Korekta błędu

Zgodnie z MSR 8 retrospektywnie dokonano korekty danych zaprezentowanych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odnoszących się do następujących dat bilansowych: 31.12.2015 oraz 1.01.2015 oraz za rok 2015 (korekta obejmuje również informację liczbową zaprezentowaną w dodatkowych notach objaśniających). Korekta została dokonana w związku z rozpoznaniem aktywa z tytułu pomocy publicznej planowanej do wykorzystania w latach kolejnych, co szczegółowo zostało omówione w notce 15.3.

Wpływ zmian na zysk na akcję prezentuje poniższa tabela:

|   | <i>31 grudnia 2015</i> |
|---|------------------------|
| Zysk na akcję przed korektą                   | 5,10                   |
| Zysk na akcję po korekcie                     | 4,93                   |
| Rozwodniony zysk na akcję przed korektą błędu | 5,06                   |
| Rozwodniony zysk na akcję po korekcie błędu   | 4,90                   |

## 8. Zmiana szacunków

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

- odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów – nota 22 oraz nota 23;
- rezerw na sprawy sporne – nota 28;
- wyceny programu motywacyjnego – nota 21.2;
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – nota 15.3

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

W trakcie roku obrotowego Grupa nie zmieniła metodologii dokonywania szacunków, za wyjątkiem elementu, o którym szerzej w nocie 15.3, a odnoszącego się do rozpoznania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego odnoszącego się do możliwej do wykorzystania pomocy publicznej w charakterze częściowego zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych.

## 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 2016 roku.

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

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

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

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

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

W sytuacji, gdy spółka posiada mniej niż większość praw głosu w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu są wystarczające do jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, oznacza to, że sprawuje nad nią władzę. W momencie oceny czy prawa głosu w danej jednostce są wystarczające dla zapewnienia władzy, Spółką 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 2016 | 31 grudnia 2015 |
|---------|-----------------|-----------------|
| USD     | 4,1793          | 3,9011          |
| EUR     | 4,4240          | 4,2615          |
| CZK     | 0,1637          | 0,1577          |
| 100 HUF | 1,4224          | 1,3601          |

Walutą funkcjonalną zagranicznej jednostki zależnej w 2016 roku był HUF. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania tej zagranicznej jednostki zależnej 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<br>31 grudnia 2016 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2015 |
|---------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 100 HUF | 1,4007                            | 1,3501                            |

### 9.4. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

## 9.5. Wartości niematerialne

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

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania 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 jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, 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 ujmuje 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 ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

### **9.8. 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 księgowo); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

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

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

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

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

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 | <ul style="list-style-type: none"><li>• koszt bezpośrednich materiałów, energii i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego;</li></ul> |
| Towary                         | <ul style="list-style-type: none"><li>• w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło” .</li></ul>   |

---

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom;

lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

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

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

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

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

### **9.17. Rezerwy**

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

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

### **9.18. Odprawy emerytalne**

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

### **9.19. Programy motywacyjne**

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

Szczegóły programu opisano w nocie 21.2.

## **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 trzech usługi przetopu.

### **9.20.3. Odsetki**

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

### **9.20.4. Dywidendy**

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

### **9.20.5. Dotacje rządowe**

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

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

## **9.21. Podatki**

### **9.21.1. Podatek bieżący**

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

### **9.21.2. Podatek odroczony**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 9.21.3. *Ulgi podatkowe*

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

| Rodzaj zezwolenia   | Termin obowiązywania |
|---|----------------------|
| Zezwolenie nr 92/ARP S.A./2004 z dnia 14 lipca 2004 r. na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie 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.   |

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2016 roku  
(w złotych)

---

|  |                    |
|--|--------------------|
| Zezwolenie nr 260/ARP S.A./2014 z dnia 28 maja 2014 r. na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Tarnobrzeskiej SSE w zakładzie Gorzyce            | 31 grudnia 2026 r. |
| Zezwolenie nr 319/ARP S.A./2016 z dnia 27 września 2016 r. na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Tarnobrzeskiej 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 odpowiednimi przepisami prawa regulującymi funkcjonowanie 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) jednostka 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 Specjalnych Stref Ekonomicznych w ramach zezwoleń z dnia 14 lipca 2004 r., 15 lipca 2008 roku, 1 lipca 2010, 8 grudnia 2011 zostały zrealizowane.

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 na terenie Kostrzyńsko Słubickiej SSE do 31 grudnia 2013 r. i utrzymanie tego poziomu do 31 grudnia 2018 r. Na dzień 31 grudnia 2016 r. Grupa poniosła koszty kwalifikowane w ramach ww. zezwolenia na terenie Kostrzyńsko Słubickiej SSE w wysokości 37,3 mln zł.

W ramach zezwolenia z dnia 29 kwietnia 2014 r. zobowiązanie do poniesienia wydatków inwestycyjnych ustalono na poziomie minimum 12 mln zł a maksymalnie do kwoty 18 mln zł do 31 grudnia 2017 r., a ponadto zobowiązano do zwiększenia zatrudnienia do 141 pracowników na terenie Kostrzyńsko Słubickiej SSE do 31 grudnia 2014 r. i utrzymanie tego poziomu do 31 grudnia 2019 r. Na dzień 31 grudnia 2016 r. Grupa poniosła nakłady kwalifikowane w ramach ww. zezwolenia na terenie Kostrzyńsko Słubickiej SSE w wysokości 9,6 mln zł.

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 2016 r. koszty kwalifikowane wyniosły 3,9 mln zł, a także (ii) utrzymanie zatrudnienia na poziomie co najmniej 126 pracowników do 31 grudnia 2017 r.

W ramach zezwolenia z dnia 27 września 2016 r. nałożono: (i) obowiązek poniesienia nakładów inwestycyjnych na terenie Tarnobrzeskiej SSE nie mniej niż 33,1 mln zł do dnia 31 grudnia 2019 r. oraz narastająco nie mniej niż 55 mln do dnia 31 grudnia 2023 r. lecz nie więcej niż 71,5 mln zł, z czego na dzień 31 grudnia 2016 r. koszty kwalifikowane wyniosły 32 tys. zł, a także (ii) utrzymanie zatrudnienia na poziomie co najmniej 134 pracowników do 31 grudnia 2023 roku.

Wypełnienie warunków koniecznych do spełnienia w świetle powyższych regulacji i wymagań w celu skorzystania z ulgi m.in. terminy realizacji zadań, minimalna kwota nakładów czy też poziom zatrudnienia, według stanu wiedzy Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostaje niezagrożone.

Ponadto Alumetal Group Hungary Kft. jest uprawniona do korzystania z pomocy publicznej w charakterze częściowego zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych (w latach 2018-2027) na podstawie wniosku o udzielenie ulgi podatkowej na rozwój złożonego w dniu 2 października 2014 roku na podstawie poniesionych kwalifikowanych wydatków inwestycyjnych. Jednocześnie w 2014 roku Alumetal Group Hungary Kft. otrzymała od rządu węgierskiego wiążącą ofertę i ją zaakceptowała na dotację gotówkową dla tego przedsięwzięcia, a umowa wsparcia zawarta w tym zakresie weszła ostatecznie formalnie w życie dnia 2 lutego 2016. Łączna pomoc z tych dwóch tytułów z węgierskich środków publicznych limitowana jest poziomem w wysokości 35% poniesionych kwalifikowanych nakładów inwestycyjnych.

W przypadku Alumetal Group Hungary Kft zobowiązaniem spółki jest: (i) wybudowanie zakładu o zdolnościach produkcyjnych co najmniej 55 000 ton rocznie (zobowiązanie zostało już zrealizowane) (i) zatrudnienie 150 osób średniorocznie począwszy od roku 2018 (w tym co najmniej 2,7 % pracowników powinno mieć wyższe wykształcenie); (iii) utrzymanie trwałości projektu przez co najmniej 5 lat ( w przypadku umowy o dotację co najmniej 7 lat); (iv) realizacja przychodów ze sprzedaży na określonym poziomie oraz (v) uruchomienie zakładu nie później niż 31 grudnia 2019 r., co nastąpiło w październiku 2016 roku. Pomoc publiczna na Węgrzech może być utracona bądź cofnięta w przypadku gdy Alumetal Group Hungary Kft. nie będzie realizował powyższych zobowiązań lub zobowiązań w zakresie prawa pracy, ochrony środowiska lub w zakresie prawa podatkowego. Wypełnienie warunków koniecznych do spełnienia w świetle powyższych regulacji i wymagań w celu skorzystania z ulgi, według stanu wiedzy Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostaje niezagrożone.

Jak opisano w nocie 5.2, zgodnie z MSR 12 Podatek dochodowy oraz szczegółowymi przepisami prawnymi regulującymi funkcjonowanie częściowego zwolnienia dla jednostek polskich oraz węgierskiej, w oparciu o przygotowane prognozy Grupa dokonała szacunku wartości aktywa z tytułu pomocy publicznej planowanej do wykorzystania w latach kolejnych oraz rozpoznała aktywo z tego tytułu (jak szerzej przedstawiono w nocie 15.3).

#### **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. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

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 2015 roku, za wyjątkiem przedstawionych poniżej. Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, jednak nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe, nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Grupę lub Grupa zdecydowała o niekorzystaniu z nowych opcji wyceny:

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

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.

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

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

- MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 *Data wejścia w życie MSSF 15* (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- MSSF 16 *Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 4 *Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano 12 września 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych* (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7 *Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji* (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,



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

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

## 12. Segmenty operacyjne

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na części w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi. Począwszy od 2016 roku Grupa zdecydowała się na połączenie dwóch segmentów tj. Stopy odlewnicze oraz Stopy wstępne (tzw. zaprawy). Wynika to z faktu, iż w ocenie Zarządu, segment Stopy wstępne (zaprawy) charakteryzuje się znacznym podobieństwem cech gospodarczych do segmentu Stopy odlewnicze oraz nie wypełnia żadnego z progów ilościowych o których mowa w pkt. 13 MSSF 8. Istnieją zatem w Grupie Alumetal następujące segmenty operacyjne:

### 1) Stopy odlewnicze

Głównym produktem powstałym w wyniku procesu produkcyjnego Grupy są aluminiowe stopy odlewnicze (stopy wstępne - zaprawy oraz wtórne aluminiowe stopy odlewnicze) produkowane w postaci gąsek dwudzielnych (o masie 6–8 kg), trójdzielnych (o masie ok. 13 kg) oraz wafli (o masie ok. 12 kg). 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 produkowane są przez Grupę Alumetal w zakładach w Polsce: w Kętach, Gorzycach i Nowej Soli oraz w uruchomionym we wrześniu 2016 roku zakładzie na Węgrzech. Łączne realne zdolności produkcyjne trzech polskich zakładów Grupy kształtowały się w 2016 roku na poziomie 165,0 tys. ton w skali roku (podobnie jak w roku 2015). Zakład na Węgrzech posiada zdolności produkcyjne na docelowym poziomie 60,0 tys. ton w skali roku.

W związku z zaobserwowaniem w 2016 roku systematycznego przekraczania wykorzystania realnych zdolności produkcyjnych w zakładach w Gorzycach i w Nowej Soli (powyżej 100% wykorzystania zdolności) związanego z trwałym wzrostem wydajności niektórych linii produkcyjnych, Zarząd Alumetal SA podnosi od 2017 roku założenie co do realnych zdolności produkcyjnych Alumetal Poland sp. z o.o. o 8 tys. ton rocznie, z poziomu 165 tys. t/rok do poziomu 173 tys. t/rok. W konsekwencji zdolności produkcyjne całej Grupy wzrastają z 225 tys. ton rocznie do 233 tys. ton rocznie. Poprzez roczne realne zdolności produkcyjne rozumie się nominalne zdolności produkcyjne pomniejszone o efekt standardowego postępu głównych urządzeń produkcyjnych w trakcie roku wynikającego m.in. z naturalnych dla branży motoryzacyjnej okresów ograniczonej produkcji (przerwa wakacyjna

w sierpniu i przerwa świąteczna w grudniu) wykorzystywanych jednocześnie przez Alumetal do koniecznych prac remontowych i konserwacyjnych.

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

#### 2) Topniki oraz sole

Grupa Alumetal poprzez spółkę T+S sp z o.o. produkuje w zakładzie w Kętach materiały pomocnicze wykorzystywane w przemyśle odlewniczym i hutniczym, w tym topniki, rafinatory, sole hartownicze, modyfikatory, zasyпки izolacyjne oraz spoiwa odlewnicze. Zdolności produkcyjne spółki kształtują się na poziomie 7 tys. ton rocznie. Materiały pomocnicze wykorzystywane są zarówno w procesie produkcji aluminiowych stopów odlewniczych, jak i stopów wstępnych wytwarzanych w zakładach Grupy, a także są dostarczane klientom zewnętrznym dla branży hutniczej i odlewniczej tj. dla wytwarzania takich produktów jak staliwo, żeliwo, miedź i aluminium.

#### 3) 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.

Ceny transakcyjne pomiędzy segmentami operacyjnymi ustalone są na bazie rynkowej w oparciu o procedury cen transferowych.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2016 roku  
(w złotych)

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

| 2016  | Stopy odlewnicze      | Topniki oraz sól    | Pozostałe            | Pozycje<br>nieprzypisane | Wyłączenia<br>konsolidacyjne | Działalność ogółem    |
|---|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------------------|------------------------------|-----------------------|
| Ilość całkowita (tony), w tym:  | 160 872               | 3 615               | 34 196               | -                        | -9 237                       | 189 446               |
| - sprzedaż pomiędzy segmentami  | 1 743                 | 3 240               | 4 254                | -                        | -9 237                       | -                     |
| w tym:  |                       |                     |                      |                          |                              |                       |
| Ilość wyrobów (tony), w tym:  | 160 872               | 3 452               | 3 067                | -                        | -8 049                       | 159 342               |
| - sprzedaż pomiędzy segmentami  | 1 743                 | 3 239               | 3 067                | -                        | -8 049                       | -                     |
| Ilość materiałów, odpadów i usług (tony), w tym:                      | -                     | 161                 | 29 994               | -                        | -1 187                       | 28 968                |
| - sprzedaż pomiędzy segmentami  | -                     | -                   | 1 187                | -                        | -1 187                       | -                     |
| Ilość towarów (tony), w tym:  | -                     | 2                   | 1 135                | -                        | -1                           | 1 136                 |
| - sprzedaż pomiędzy segmentami  | -                     | 1                   | -                    | -                        | -1                           | -                     |
| Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i usług, w tym: | 1 224 477 551,01      | 7 840 261,50        | 94 128 876,91        | -                        | -54 610 510,31               | 1 271 836 179,11      |
| - sprzedaż pomiędzy segmentami  | 13 013 370,11         | 6 920 758,04        | 34 676 382,11        | -                        | -54 610 510,31               | -                     |
| Koszt własny sprzedaży  | -1 101 635 286,85     | -5 238 913,89       | -81 373 849,30       | -                        | 52 621 615,63                | -1 135 626 434,41     |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                                       | <b>122 842 264,16</b> | <b>2 601 347,61</b> | <b>12 755 027,61</b> | -                        | <b>-1 988 894,68</b>         | <b>136 209 744,70</b> |
| Koszty sprzedaży  | -22 622 452,00        | -227 319,10         | -180 780,69          | -                        | 7 131,47                     | -23 023 420,32        |
| <b>Zysk operacyjny (przed kosztami ogólnymi zarządu)</b>              | <b>100 219 812,16</b> | <b>2 374 028,51</b> | <b>12 574 246,92</b> | -                        | <b>-1 981 763,21</b>         | <b>113 186 324,38</b> |
| % marża   | 8,2%                  | 30,3%               | 13,4%                | -                        | -                            | 8,9%                  |
| Koszty ogólnego zarządu   |                       |                     |                      | -26 944 492,31           | 1 957 621,71                 | -24 986 870,60        |
| Pozostałe przychody/koszty operacyjne                                 |                       |                     |                      | 4 529 906,30             | -21 124,70                   | 4 508 781,60          |
| Amortyzacja   |                       |                     |                      | 23 259 561,77            | -53 031,47                   | 23 206 530,30         |
| <b>EBITDA *</b>   |                       |                     |                      | -                        | -                            | <b>115 914 765,68</b> |
| % marża   |                       |                     |                      | -                        | -                            | 9,1%                  |
| Przychody/koszty finansowe  |                       |                     |                      | 79 287 394,33            | -78 174 918,07               | 1 112 476,26          |
| <b>Zysk brutto</b>  |                       |                     |                      | -                        | -                            | <b>93 820 711,64</b>  |
| Podatek   |                       |                     |                      | -3 876 396,57            | -                            | - 3 876 396,57        |
| <b>Zysk netto</b>   |                       |                     |                      | -                        | -                            | <b>89 944 315,07</b>  |

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2016 roku  
(w złotych)

| 2015  | Stopy odlewnicze      | Topniki oraz sól    | Pozostałe           | Pozycje<br>nieprzypisane | Wyłączenia<br>konsolidacyjne | Działalność<br>ogółem |
|---|-----------------------|---------------------|---------------------|--------------------------|------------------------------|-----------------------|
| Ilość całkowita (tony), w tym:  | 166 184               | 3 320               | 33 917              | -                        | -10 592                      | 192 829               |
| - sprzedaż pomiędzy segmentami  | 1 547                 | 2 930               | 6 115               | -                        | -10 592                      | -                     |
| w tym:  |                       |                     |                     |                          |                              |                       |
| Ilość wyrobów (tony), w tym:  | 166 184               | 3 114               | 4 417               | -                        | -8 894                       | 164 821               |
| - sprzedaż pomiędzy segmentami  | 1 547                 | 2 930               | 4 417               | -                        | -8 894                       | -                     |
| Ilość materiałów, odpadów i usług (tony), w tym:                      | -                     | 206                 | 29 151              | -                        | -1 698                       | 27 659                |
| - sprzedaż pomiędzy segmentami  | -                     | -                   | 1 698               | -                        | -1 698                       | -                     |
| Ilość towarów (tony), w tym:  | -                     | -                   | 349                 | -                        | -                            | 349                   |
| - sprzedaż pomiędzy segmentami  | -                     | -                   | -                   | -                        | -                            | -                     |
| Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i usług, w tym: | 1 409 388 558,39      | 6 902 392,87        | 85 657 721,73       | -                        | -60 062 627,02               | 1 441 886 045,97      |
| - sprzedaż pomiędzy segmentami  | 12 765 011,96         | 5 984 330,50        | 41 313 284,56       | -                        | -60 062 627,02               | -                     |
| Koszt własny sprzedaży  | -1 280 812 203,85     | -4 345 460,71       | -76 668 293,90      | -                        | 54 756 295,43                | -1 307 069 663,03     |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                                       | <b>128 576 354,54</b> | <b>2 556 932,16</b> | <b>8 989 427,83</b> | -                        | <b>-5 306 331,59</b>         | <b>134 816 382,94</b> |
| Koszty sprzedaży  | -21 275 986,79        | -227 025,00         | -105 550,54         | -                        | 214 049,34                   | -21 394 512,99        |
| <b>Zysk operacyjny (przed kosztami ogólnymi zarządu)</b>              | <b>107 300 367,75</b> | <b>2 329 907,16</b> | <b>8 883 877,29</b> | -                        | <b>-5 092 282,25</b>         | <b>113 421 869,95</b> |
| % marża   | 7,6%                  | 33,8%               | 10,4%               | -                        | -                            | 7,9%                  |
| Koszty ogólnego zarządu   |                       |                     |                     | -23 517 534,40           | 1 594 184,54                 | -21 923 349,86        |
| Pozostałe przychody/koszty operacyjne                                 |                       |                     |                     | -5 046 286,08            | -23 635,93                   | -5 069 922,01         |
| Amortyzacja   |                       |                     |                     | 20 227 596,46            | -47 274,20                   | 20 180 322,26         |
| <b>EBITDA *</b>   |                       |                     |                     | -                        | -                            | <b>106 608 920,34</b> |
| % marża   |                       |                     |                     | -                        | -                            | 7,4%                  |
| Przychody/koszty finansowe  |                       |                     |                     | 52 454 515,65            | -58 642 703,18               | -6 188 187,53         |
| <b>Zysk brutto</b>  |                       |                     |                     | -                        | -                            | <b>80 240 410,55</b>  |
| Podatek   |                       |                     |                     | -5 507 199,16            | -                            | -5 507 199,16         |
| <b>Zysk netto</b>   |                       |                     |                     | -                        | -                            | <b>74 733 211,39</b>  |

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2016 roku  
(w złotych)

---

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

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

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

**Informacje geograficzne**

Działalność Grupy Kapitałowej Alumetal S.A. w przeważającym zakresie prowadzona jest na terenie Polski a także w wyraźnie mniejszym stopniu na Węgrzech.

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 2016)</i> | <i>Sprzedaż wartościowo (rok zakończony 31 grudnia 2015)</i> | <i>Struktura sprzedaży (rok zakończony 31 grudnia 2016)</i> | <i>Struktura sprzedaży (rok zakończony 31 grudnia 2015)</i> |
|------------------------------|--|--|---|---|
| Polska                       | 527 794 734,11   | 541 737 618,29   | 41,5%   | 37,6%   |
| Niemcy                       | 280 811 024,47   | 364 527 059,67   | 22,1%   | 25,3%   |
| Pozostałe kraje europejskie  | 463 230 420,53   | 535 621 368,01   | 36,4%   | 37,1%   |
| Razem                        | 1 271 836 179,11   | 1 441 886 045,97   | 100%  | 100%  |

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

W 2016 roku Grupa realizowała przychody przekraczające 10% ogółu rocznych przychodów do następujących podmiotów:

- 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 2016 roku  
(w złotych)

---

### 13. Przychody i koszty

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

|   | <i>Rok zakończony 31<br/>grudnia 2016</i> | <i>Rok zakończony 31<br/>grudnia 2015</i> |
|---|---|---|
| Przychody ze sprzedaży produktów            | 1 213 792 223,51                          | 1 397 282 582,75                          |
| Przychody ze sprzedaży materiałów i odpadów | 48 337 967,11                             | 39 850 070,47                             |
| Przychody ze sprzedaży towarów              | 7 700 315,09                              | 2 751 041,23                              |
| Przychody ze sprzedaży usług                | 2 005 673,40                              | 2 002 351,52                              |
|   | <b>1 271 836 179,11</b>                   | <b>1 441 886 045,97</b>                   |

#### 13.2. Koszty według rodzajów

|  | <i>Nota</i> | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2016</i> | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2015</i> |
|--|-------------|---|---|
| Amortyzacja  | 13.3        | 23 206 530,30                             | 20 180 322,26                             |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów               | 13.3        | -86 294,34                                | 351 799,88                                |
| Zużycie materiałów i energii                       |             | 1 031 512 398,95                          | 1 182 393 426,82                          |
| Usługi obce, w tym:                                |             | 36 836 053,02                             | 36 197 349,76                             |
| - usługi remontowe                                 |             | 4 384 240,59                              | 3 972 783,61                              |
| - usługi transportowe                              |             | 20 620 328,48                             | 20 197 289,19                             |
| - usługi doradcze                                  |             | 938 895,08                                | 1 440 465,70                              |
| Podatki i opłaty                                   |             | 3 133 865,86                              | 2 734 904,46                              |
| Koszty świadczeń pracowniczych                     | 13.4        | 47 463 683,29                             | 42 370 585,15                             |
| Pozostałe koszty rodzajowe                         |             | 3 554 096,95                              | 2 508 876,08                              |
| Wartość sprzedanych towarów , materiałów i odpadów |             | 46 576 907,79                             | 37 504 333 ,42                            |
| <b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>       |             | <b>1 192 197 241,82</b>                   | <b>1 324 241 597,83</b>                   |
| Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży          |             | 1 135 626 434,41                          | 1 307 069 663,03                          |
| Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży                 |             | 23 023 420,32                             | 21 394 512,99                             |
| Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu          |             | 24 986 870,60                             | 21 923 349,86                             |
| Zmiana stanu produktów                             |             | 8 560 516,49                              | -26 145 928,05                            |

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

|  | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2016</i> | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2015</i> |
|--|---|---|
| Amortyzacja środków trwałych                     | 20 487 367,45                             | 18 243 836,47                             |
| Amortyzacja wartości niematerialnych             | 217 681,74                                | 189 640,74                                |
| Utrata wartości zapasów                          | -86 294,34                                | 351 799,88                                |
| <b>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży</b> | <b>20 618 754,85</b>                      | <b>18 785 277,09</b>                      |
| Amortyzacja środków trwałych                     | 941 350,00                                | 453 504,28                                |
| <b>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży</b>        | <b>941 350,00</b>                         | <b>453 504,28</b>                         |
| Amortyzacja środków trwałych                     | 1 490 652,05                              | 1 201 856,44                              |
| Amortyzacja wartości niematerialnych             | 69 479,06                                 | 91 484,33                                 |
| <b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu</b> | <b>1 560 131,11</b>                       | <b>1 293 340,77</b>                       |

### 13.4. Koszty świadczeń pracowniczych

|   | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2016</i> | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2015</i> |
|---|---|---|
| Wynagrodzenia   | 37 558 177,53                             | 31 757 860,01                             |
| Koszty ubezpieczeń społecznych  | 6 972 698,77                              | 6 231 308,32                              |
| Koszty programu motywacyjnego   | 432 520,97                                | 2 571 918,00                              |
| Koszty świadczeń emerytalnych   | 152 596,44                                | 171 661,08                                |
| Odpis na ZFŚS   | 1 175 236,12                              | 850 736,21                                |
| Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych (szkolenia, ochrona zdrowia, bhp, posiłki i pozostałe) | 1 172 453,46                              | 788 379,01                                |
| <b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:</b>  | <b>47 463 683,29</b>                      | <b>42 371 862,63</b>                      |
| Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży   | 39 931 327,22                             | 33 863 836,88                             |
| Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży  | 1 740 494,01                              | 1 739 828,51                              |
| Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu   | 5 791 862,06                              | 6 768 197,24                              |

### 13.5. Pozostałe przychody operacyjne

|  | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2016</i> | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2015</i> |
|--|---|---|
| Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                  | 278 186,19                                | -   |
| Dotacje (w tym ujęcie rozliczenia międzyokresowych przychodów) | 2 206 825,42                              | 2 210 780,03                              |
| Efekt netto rozliczenia pracowniczych spraw sądowych           | 210 000,00                                | 171 479,67                                |
| Odpis aktualizujący należności - rozwiązanie                   | 1 488 872,48                              | 826 111,00                                |
| Otrzymane odszkodowania z ubezpieczenia                        | 553 810,23                                | 388 199,63                                |
| Kary i odszkodowania otrzymane                                 | 26 394,86                                 | 64 050,36                                 |
| Inne (suma nieistotnych)                                       | 159 139,87                                | 168 847,90                                |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>                   | <b>4 923 229,05</b>                       | <b>3 829 468,59</b>                       |

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2016 roku  
(w złotych)

### 13.6. Pozostałe koszty operacyjne

|  | <i>Nota</i> | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2016</i> | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2015</i> |
|--|-------------|---|---|
| Kary i odszkodowania                           |             | 60 954,61                                 | 33 046,87                                 |
| Odpis wartości niefinansowych aktywów trwałych |             | -   | 867 046,16                                |
| Odpis na należności                            | 23          | 73 356,21                                 | 7 697 969,42                              |
| Koszty sądowe                                  |             | 3 134,92                                  | 8 217,59                                  |
| Darowizny                                      |             | 30 883,53                                 | 29 655,63                                 |
| Koszt likwidacji środków trwałych              |             | 10 473,05                                 | -   |
| Inne (suma nieistotnych)                       |             | 235 645,13                                | 263 454,93                                |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>      |             | <b>414 447,45</b>                         | <b>8 899 390,60</b>                       |

### 13.7. Przychody finansowe

|  | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2016</i> | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2015</i> |
|--|---|---|
| Przychody z tytułu odsetek, w tym:     | 173 703,42                                | 101 928,95                                |
| - odsetki od kontrahentów (należności) | 141 620,53                                | 57 277,18                                 |
| - odsetki bankowe                      | 32 082,89                                 | 7 530,97                                  |
| - odsetki od otrzymanych odszkodowań   | -   | 37 120,80                                 |
| Zysk z tytułu różnic kursowych         | 1 950 815,20                              | -   |
| Zysk ze zbycia inwestycji              | 3 340,00                                  | -   |
| Inne (suma nieistotnych)               | 3 382,42                                  | 894,71                                    |
| <b>Przychody finansowe ogółem</b>      | <b>2 131 241,04</b>                       | <b>102 823,66</b>                         |

### 13.8. Koszty finansowe

|   | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2016</i> | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2015</i> |
|---|---|---|
| Odsetki od kredytów bankowych                               | 779 875,59                                | 995 463,11                                |
| Odsetki od zobowiązań handlowych i administracyjnych        | 19 790,10                                 | 620 729,57                                |
| Strata z tytułu różnic kursowych                            | -   | 4 366 411,93                              |
| Strata z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych | -   | 193 171,00                                |
| Inne (suma nieistotnych)                                    | 219 099,09                                | 115 235,58                                |
| <b>Koszty finansowe ogółem</b>                              | <b>1 018 764,78</b>                       | <b>6 291 011,19</b>                       |

### 14. Składniki innych całkowitych dochodów

|   | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2016</i> | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2015</i> |
|---|---|---|
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | 2 207 779,87                              | 791 600,74                                |
| <b>Składniki innych całkowitych dochodów ogółem</b>   | <b>2 207 779,87</b>                       | <b>791 600,74</b>                         |



## 15. Podatek dochodowy

### 15.1. Obciążenie podatkowe

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

|   | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2016</i> | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2015<br/>(przekształcone)</i> |
|---|---|--|
| <b>Ujęte w zysku:</b>   |   |  |
| <i>Bieżący podatek dochodowy:</i>                                 | 4 529 842,00                              | 6 516 326,07   |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego                   | 4 529 842,00                              | 6 516 326,07   |
| <i>Odroczony podatek dochodowy:</i>                               | -584 951,43                               | -786 055,91  |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych      | -584 951,43                               | -786 055,91  |
| <i>Zwrot podatku z lat poprzednich:</i>                           | -68 494,00                                | -223 071,00  |
| Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie | 3 876 396,57                              | 5 507 199,16   |

### 15.2. 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 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku przedstawia się następująco:

|   | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2016</i> | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2015<br/>(przekształcone)</i> |
|---|---|--|
| Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej   | 93 820 711,64                             | 80 240 410,55  |
| Zysk brutto przed opodatkowaniem  | 93 820 711,64                             | 80 240 410,55  |
| Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej zarówno w 2016 jak i 2015 roku 19%  | 17 825 935,00                             | 15 245 678,00  |
| Wykorzystanie ulgi z tytułu działalności w SSE  | -16 942 345,61                            | -13 371 064,81   |
| Efekt różnicy stawek podatkowych dla jednostki zagranicznej   | 584 005,53                                | 222 665,71   |
| Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania oraz kosztów niepodatkowych, z tego:   | 160 146,43                                | 573 367,56   |
| - <i>koszty PFRON</i>   | 77 967,45                                 | 84 703,14  |
| - <i>koszt programu motywacyjnego</i>   | 82 178,98                                 | 488 664,42   |
| Wpływ zmiany aktywa z tytułu niewykorzystanych ulg podatkowych  | 2 141 937,14                              | 2 920 715,20   |
| Pozostałe   | 175 212,08                                | 138 908,50   |
| Zwrot podatku z lat poprzednich   | -68 494,00                                | -223 071,00  |
| Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej odpowiednio w 2016 roku: 4,1%, oraz w 2015: 6,9%,<br>Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w skonsolidowanym zysku lub stracie | 3 876 396,57                              | 5 507 199,16   |
|   | 3 876 396,57                              | 5 507 199,16   |

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2016 roku  
(w złotych)

### 15.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

|  | <i>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</i> |   | <i>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony</i> |   |
|--|--|---|---|---|
|  | <i>31 grudnia 2016</i>                                   | <i>31 grudnia 2015 (przekształcone)</i> | <i>31 grudnia 2016</i>  | <i>31 grudnia 2015 (przekształcone)</i> |
| Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością składników aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych | 5 537 828,35*  | 2 397 662,85*                           | 3 140 165,50  | 2 931 823,88                            |
| Naliczone odszkodowania  | -7 030,00  | –                                       | -7 030,00   | 482,96                                  |
| Naliczone odsetki  | -3 415,43  | –                                       | -3 415,43   | –                                       |
| Dodatnie różnice kursowe   | -424 761,74  | -293 883,33                             | -130 878,41   | 232 494,02                              |
| Rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych   | 122 097,69   | 139 770,25                              | -17 672,56  | -189,73                                 |
| Odpis aktualizujący należności   | 265 871,00   | 1 165 160,93                            | -899 289,93   | 608 996,09                              |
| Odpis aktualizujący zapasy   | 7 032,22   | 85 675,28                               | -78 643,06  | 66 841,98                               |
| Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe   | 144 683,69   | 144 683,69                              | –   | 144 683,69                              |
| Niewypłacone wynagrodzenia i świadczenia   | 529 621,17   | 510 696,24                              | 18 924,93   | 30 017,54                               |
| Ujemne różnice kursowe   | 485 841,11   | 337 333,53                              | 148 507,58  | -230 481,32                             |
| Niezapłacone koszty bankowe  | 4 198,78   | 2 603,41                                | 1 595,37  | -199,38                                 |
| Szacunki mediów: energia, woda i ścieki  | –  | –                                       | –   | -472,55                                 |
| Strata podatkowa   | 68 025,20  | 77 226,06                               | -9 200,86   | -77 226,07                              |
| Strata podatkowa jednostki zagranicznej  | 571 465,58   | –                                       | 563 825,44  | –                                       |
| Aktywo z tytułu niewykorzystanych ulg podatkowych  | 38 359 689,59  | 40 501 626,73                           | -2 141 937,14   | -2 920 715,20                           |
| <b>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>   |  |   | <b>584 951,43</b>   | <b>786 055,91</b>                       |
| <b>Aktywa/ Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:</b>  |  |   |   |   |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego działalność kontynuowana   | 45 881 778,42  | 45 355 674,17                           |   |   |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego działalność kontynuowana  | -220 631,21  | -287 118,53                             |   |   |

\*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.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2016 roku  
(w złotych)

---

**Ulgi podatkowe**

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

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

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

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

|   | <b>31 grudnia 2016</b> | <b>31 grudnia 2015</b> |
|---|------------------------|------------------------|
| Wydatki kwalifikowane poniesione do dnia bilansowego w wartości nominalnej (z uwzględnieniem intensywności pomocy publicznej – 50% kwalifikowanych wydatków, oraz wykorzystania poprzez otrzymane dotacje*)   | 81 656 138,48          | 80 486 373,18          |
| Wykorzystana pomoc publiczna z tytułu zwolnienia z podatku dochodowego w wartości nominalnej (uwzględniająca wykorzystanie za rok finansowy zakończony 31.12)   | 72 505 673,88          | 55 564 841,41          |
|   | <b>31 grudnia 2016</b> | <b>31 grudnia 2015</b> |
| Wydatki kwalifikowane poniesione do dnia bilansowego w wartości zdyskontowanej na dzień przyznania zezwoleń strefowych (z uwzględnieniem intensywności pomocy publicznej – 50% kwalifikowanych wydatków, oraz wykorzystania poprzez otrzymane dotacje*) | 70 701 296,63          | 69 623 010,99          |
| 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)   | 53 702 248,89          | 40 416 296,22          |

\* Łączna kwota wykorzystania pomocy publicznej na dzień 31 grudnia 2016 roku z tytułu otrzymanych dotacji w latach 2006-2011 wyniosła 21.151.281,44 złotych w wartości nominalnej oraz 19.706.691,06 złotych w wartości zdyskontowanej na datę otrzymania pozwoleń.

Ponadto Alumetal Group Hungary Kft. jest uprawniona do korzystania z pomocy publicznej w charakterze częściowego zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych (w okresie od 2018 do 2027 roku) na podstawie wniosku o udzielenie ulgi podatkowej na rozwój złożonego w dniu 2 października 2014 roku na podstawie poniesionych kwalifikowanych wydatków inwestycyjnych. Warunki które musi wypełniać jednostka w celu korzystania ze zwolnienia zostały szerzej przedstawione w nocie 9.21.3 niniejszego sprawozdania finansowego. Poniższe tabele przedstawiają kluczowe parametry związane z niewykorzystaną przez jednostkę ulgą podatkową na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku, które poza prognozami finansowymi na lata kolejne są podstawą wyliczenia możliwej do wykorzystania puli pomocy publicznej, w tym kwalifikowane wydatki poniesione do daty bilansowej (w wartości nominalnej oraz zdyskontowanej na dzień złożenia wniosku), uwzględniające intensywność pomocy publicznej, która jest pomniejszona o element udzielonej jednostce dotacji gotówkowej.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2016 roku  
(w złotych)

|   | 31 grudnia 2016 | 31 grudnia 2015 |
|---|-----------------|-----------------|
| Nakłady kwalifikowane poniesione do dnia bilansowego w wartości nominalnej (z uwzględnieniem intensywności pomocy publicznej – 35% kwalifikowanych wydatków **)                               | 22 315 185,40*  | 3 454 168,95*   |
| Wykorzystana pomoc publiczna z tytułu zwolnienia z podatku dochodowego w wartości nominalnej (uwzględniająca wykorzystanie za rok finansowy zakończony 31.12)                                 | -               | -               |
|   | 31 grudnia 2016 | 31 grudnia 2015 |
| Nakłady kwalifikowane poniesione do dnia bilansowego w wartości zdyskontowanej na dzień złożenia wniosku (z uwzględnieniem intensywności pomocy publicznej – 35% kwalifikowanych wydatków **) | 21 174 402,26*  | 3 342 230,99*   |
| Wykorzystana pomoc publiczna z tytułu zwolnienia z podatku dochodowego w wartości zdyskontowanej (uwzględniająca wykorzystanie za rok finansowy zakończony 31.12)                             | -               | -               |

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

\*\* Jednocześnie Alumetal Group Hungary Kft. w roku 2014 otrzymała od rządu węgierskiego wiążącą ofertę na dotację gotówkową dla tego przedsięwzięcia, która została zaakceptowana. Umowa na wsparcie w tym zakresie weszła formalnie w życie dnia 2 lutego 2016 roku. Powyższe kwoty uwzględniają odpowiednie pomniejszenie o wartość dotacji, która zmniejsza wartość niewykorzystanej pomocy z tytułu ulgi w podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z MSR 12 Podatek dochodowy oraz szczegółowymi przepisami prawnymi regulującymi funkcjonowanie częściowego zwolnienia dla jednostek polskich oraz węgierskiej, w oparciu o przygotowane długoterminowe prognozy finansowe Grupa dokonała szacunku wartości aktywa z tytułu pomocy publicznej planowanej do wykorzystania w latach kolejnych oraz rozpoznała aktywo z tego tytułu. Aktywo zostało rozpoznane w wartości nominalnej przyszłych potencjalnych obciążeń z tytułu podatku CIT, które będą skutkowały wykorzystaniem ulgi (odnoszącej się do poniesionych do dnia bilansowego nakładów inwestycyjnych), w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że będzie dostępny przyszły zysk do opodatkowania, od którego można odpisać niewykorzystane ulgi podatkowe. Szacunek Grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku został wykonany w oparciu o długoterminowe prognozy finansowe – prognozowane wyniki podatkowe (przygotowane odpowiednio do 2026 roku w odniesieniu do jednostek polskich oraz do 2027 roku w odniesieniu do jednostki węgierskiej). W oparciu o kwotę aktywa na dzień 31 grudnia 2016 roku Zarząd dokonał odpowiedniej estymacji aktywa na wcześniejsze daty bilansowe bazując na budżetowanych wynikach podatkowych za te okresy (tj. 2016 i 2015 rok). Kwoty rozpoznanego aktywa kształtują się następująco:

- na dzień 31 grudnia 2016 roku – 20 598 325,95 złotych w odniesieniu do Alumetal Poland oraz 17 761 363,64 złotych w odniesieniu do Alumetal Group Hungary (łącznie 38 359 689,59 złotych)
- na dzień 31 grudnia 2015 roku – 36 461 406,44 złotych w odniesieniu do Alumetal Poland oraz 4 040 220,29 złotych w odniesieniu do Alumetal Group Hungary (łącznie 40 501 626,73 złotych)
- na dzień 1 stycznia 2015 roku – 43 422 341,93 złotych w odniesieniu do Alumetal Poland, w odniesieniu do Alumetal Group Hungary aktywo nie było istotne na tą datę.

Jak opisano w nocy 7, powyższe kwoty zostały odpowiednio ujęte w ramach skonsolidowanych sprawozdań z sytuacji finansowej skonsolidowanych sprawozdań z całkowitych dochodów na poszczególne daty zaprezentowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w tym na dzień 31 grudnia 2015 roku, 1 stycznia 2015 roku oraz za rok 2015 w następujący sposób:

- na dzień 1 stycznia 2015 roku: rozpoznanie aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 43 422 341,93 złotych wraz ze wzrostem pozycji Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty w kwocie 43 422 341,93 złotych
- na dzień 31 grudnia 2015 roku: rozpoznanie aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 40 501 626,73 złotych wraz ze wzrostem pozycji Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty w kwocie 40 501 626,73 złotych (w tym zmniejszenie zysku netto w kwocie 2 920 715,20 złotych – efekt ujęcia tej kwoty w pozycji Podatek dochodowy w ramach sprawozdania z całkowitych dochodów za rok 2015).

Zmiana aktywa pomiędzy poszczególnymi datami wynika przede wszystkim z użycia pomocy publicznej w danym okresie (zmniejszenie aktywa w korespondencji z zyskiem netto) oraz ponoszonych kwalifikowanych nakładów inwestycyjnych w okresie budujących pulę dostępnej pomocy publicznej (zwiększenie aktywa w korespondencji z zyskiem netto).

Pogorszenie lub polepszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości może mieć wpływ na poziom oszacowanego składnika aktywów. W szczególności zmiana prognozowanych wyników podatkowych w odniesieniu do jednostek polskich (mając na uwadze dostępną pulę pomocy publicznej na dzień bilansowy) nie

ma istotnego wpływu na zmianę szacunku wysokości tego aktywa, ze względu na relatywnie krótki szacowany okres jego utylizacji. W odniesieniu do jednostki węgierskiej pogorszenie lub polepszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości może mieć istotny wpływ na poziom uzyskanego aktywa, które ze względu na dość niski poziom stopy opodatkowania oraz ograniczony prawnie horyzont utylizacji, w oparciu o przygotowane prognozy nie został rozpoznany w odniesieniu do pełnej dostępnej puli pomocy publicznej.

## 16. 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 niezmienionej wysokości kapitału zakładowego Spółki w wysokości 1.507.744,00 zł (słownie: jeden milion pięćset siedem tysięcy siedemset czterdzieści cztery złote) i nie dokonuje się obniżenia kapitału zakładowego Spółki.

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

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję (zysk na akcję w odniesieniu do roku zakończonego 31 grudnia 2015 roku został zaprezentowany w wartościach przekształconych, z uwzględnieniem elementu opisanego w nocie 7):

|   | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2016</i> | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2015<br/>(przekształcone)</i> |
|---|---|--|
| Zysk netto z działalności kontynuowanej   | 89 944 315,07                             | 74 733 211,39  |
| <b>Zysk netto</b>   | <b>89 944 315,07</b>                      | <b>74 733 211,39</b>   |
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (uwzględniająca podział akcji) | 15 303 595                                | 15 152 825   |
| <b>Efekt rozwodnienia</b>   |   |  |
| Opcje na akcje dotyczące płatności w formie akcji, których dotyczy MSSF 2 <i>Płatności w formie akcji</i>                                     | 45 239                                    | 110 311  |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych skorygowana o efekt rozwodnienia (uwzględniająca podział akcji)  | 15 348 834                                | 15 263 136   |
| <b>Zysk na akcję</b>  |   |  |
| - podstawowy z zysku za okres   | 5,88                                      | 4,93   |
| - rozwodniony z zysku za okres  | 5,86                                      | 4,90   |

Szczegóły programu motywacyjnego mającego wpływ na rozwodnienie zysku na akcję zostały opisane w nocie 21.2. Grupa nie posiada innych niż opisane powyżej instrumentów finansowych powodujących rozwodnienie zysku na akcję.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2016 roku  
(w złotych)

## 17. Wartości niematerialne

| Rok zakończony dnia<br>31 grudnia 2016 roku                             | <i>Koszty prac<br/>rozwojowych</i> | <i>Patenty i<br/>licencje</i> | <i>Wartość<br/>firmy</i> | <i>Inne</i>         | <i>Wartości<br/>niematerialne w<br/>budowie</i> | <i>Ogółem</i>       |
|---|------------------------------------|-------------------------------|--------------------------|---------------------|---|---------------------|
| <b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>                     | -                                  | <b>554 927,62</b>             | -                        | <b>2 562 790,25</b> | <b>14 500,00</b>                                | <b>3 132 217,87</b> |
| Nabycia   | -                                  | -                             | -                        | -                   | 462 333,54                                      | 462 333,54          |
| Transfer z wartości niematerialnych w budowie                           | -                                  | -                             | -                        | 4 393,29            | -4 393,29                                       | -                   |
| Różnice kursowe z przeliczenia  | -                                  | -                             | -                        | -                   | 202,45  | 202,45              |
| Inne transfery  | -                                  | -102 047,44                   | -                        | -                   | -   | -102 047,44         |
| <b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>                     | -                                  | <b>452 880,18</b>             | -                        | <b>2 567 183,54</b> | <b>472 642,70</b>                               | <b>3 492 706,42</b> |
| <b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 roku</b> | -                                  | <b>183 588,80</b>             | -                        | <b>1 226 620,60</b> | -   | <b>1 410 209,40</b> |
| Odpis amortyzacyjny za okres  | -                                  | 47 276,78                     | -                        | 239 884,02          | -   | 287 160,80          |
| <b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2016 roku</b> | -                                  | <b>230 865,58</b>             | -                        | <b>1 466 504,62</b> | -   | <b>1 697 370,20</b> |
| <b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>                      | -                                  | <b>371 338,82</b>             | -                        | <b>1 336 169,65</b> | <b>14 500,00</b>                                | <b>1 722 008,47</b> |
| <b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>                      | -                                  | <b>222 014,60</b>             | -                        | <b>1 100 678,92</b> | <b>472 642,70</b>                               | <b>1 795 336,22</b> |
| <b>Rok zakończony dnia<br/>31 grudnia 2015 roku</b>                     | <i>Koszty prac<br/>rozwojowych</i> | <i>Patenty i<br/>licencje</i> | <i>Wartość<br/>firmy</i> | <i>Inne</i>         | <i>Wartości<br/>niematerialne w<br/>budowie</i> | <i>Ogółem</i>       |
| Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 roku                            | -                                  | 418 567,33                    | -                        | 2 560 270,25        | -   | 2 978 837,58        |
| Nabycia   | -                                  | -                             | -                        | -                   | 153 380,29                                      | 153 380,29          |
| Transfer z wartości niematerialnych w budowie                           | -                                  | 136 360,29                    | -                        | 2 520,00            | -138 880,29                                     | -                   |
| <b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>                     | -                                  | <b>554 927,62</b>             | -                        | <b>2 562 790,25</b> | 14 500,00                                       | <b>3 132 217,87</b> |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 roku        | -                                  | 127 019,16                    | -                        | 1 002 065,17        | -   | 1 129 084,33        |
| Odpis amortyzacyjny za okres  | -                                  | 56 569,64                     | -                        | 224 555,43          | -   | 281 125,07          |
| <b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2015 roku</b> | -                                  | <b>183 588,80</b>             | -                        | <b>1 226 620,60</b> | -   | <b>1 410 209,40</b> |
| <b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>                      | -                                  | <b>291 548,17</b>             | -                        | <b>1 558 205,08</b> | -   | <b>1 849 753,25</b> |
| <b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>                      | -                                  | <b>371 338,82</b>             | -                        | <b>1 336 169,65</b> | <b>14 500,00</b>                                | <b>1 722 008,47</b> |

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2016 roku  
(w złotych)

## 18. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

|   | Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu   | Inne środki trwałe  | Środki trwałe w budowie | Zaliczki na środki trwałe w budowie | Ogółem                |
|---|---|---|---------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------------------|-----------------------|
| <b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>                     | <b>12 159 600,02</b>                                | <b>101 641 004,85</b>                                 | <b>173 872 478,96</b>           | <b>7 488 356,75</b> | <b>3 377 121,08</b> | <b>10 617 770,25</b>    | <b>8 132 682,99</b>                 | <b>317 289 014,90</b> |
| Nabycia   | -   | -   | -                               | -                   | -                   | 59 086 529,66           | 63 451 408,16                       | 122 537 937,82        |
| Sprzedaż  | -159 401,89   | -   | -577 824,39                     | -259 468,09         | -                   | -                       | -                                   | -996 694,37           |
| Likwidacja  | -   | -   | -747 418,46                     | -                   | -6 959,89           | -                       | -                                   | -754 378,35           |
| Koszty remontów okresowych - generalnych                                | -   | -   | 455 487,77                      | -                   | -                   | -455 487,77             | -                                   | -                     |
| Części zamienne - nabycie   | -   | -   | 390 088,36                      | -                   | -                   | -                       | -                                   | 390 088,36            |
| Transfer  | 68 500,80   | 47 673 623,39   | 48 427 761,31                   | 2 159 574,63        | 932 558,91          | -45 541 225,50          | -53 720 793,54                      | -                     |
| Różnice kursowe z przeliczenia  | 202 248,47  | 633 988,25  | 618 261,35                      | 22 180,98           | 11 659,18           | 550 630,25              | 336 364,68                          | 2 375 333,16          |
| <b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>                     | <b>12 270 947,40</b>                                | <b>149 948 616,49</b>                                 | <b>222 438 834,90</b>           | <b>9 410 644,27</b> | <b>4 314 379,28</b> | <b>24 258 216,89</b>    | <b>18 199 662,29</b>                | <b>440 841 301,52</b> |
| <b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 roku</b> | <b>-</b>  | <b>14 685 373,34</b>                                  | <b>80 616 918,61</b>            | <b>3 889 431,59</b> | <b>2 110 921,96</b> | <b>615 262,60</b>       | <b>-</b>                            | <b>101 917 908,10</b> |
| Odpis amortyzacyjny za okres  | -   | 3 355 674,66  | 17 580 863,74                   | 1 549 355,95        | 433 475,15          | -                       | -                                   | 22 919 369,50         |
| Odpis aktualizujący   | -   | -   | -                               | -                   | -                   | -                       | -                                   | -                     |
| Sprzedaż  | -   | -   | -577 824,39                     | -259 468,09         | -                   | -                       | -                                   | -837 292,48           |
| Likwidacja  | -   | -   | -746 845,41                     | -                   | -6 959,89           | -                       | -                                   | -753 805,30           |
| Różnice kursowe z przeliczenia  | -   | 5 294,38  | 15 586,34                       | 1 921,72            | 2 813,57            | -                       | -                                   | 25 616,01             |
| <b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2016 roku</b> | <b>-</b>  | <b>18 046 342,38</b>                                  | <b>96 888 698,89</b>            | <b>5 181 241,17</b> | <b>2 540 250,79</b> | <b>615 262,60</b>       | <b>-</b>                            | <b>123 271 795,83</b> |
| <b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>                      | <b>12 159 600,02</b>                                | <b>86 955 631,51</b>                                  | <b>93 255 560,36</b>            | <b>3 598 925,16</b> | <b>1 266 199,12</b> | <b>10 002 507,65</b>    | <b>8 132 682,99</b>                 | <b>215 371 106,80</b> |
| <b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>                      | <b>12 270 947,40</b>                                | <b>131 902 274,11</b>                                 | <b>125 550 136,01</b>           | <b>4 229 403,10</b> | <b>1 774 128,49</b> | <b>23 642 954,29</b>    | <b>18 199 662,29</b>                | <b>317 569 505,69</b> |

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2016 roku  
(w złotych)

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku**

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



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

Grunty i budynki o wartości bilansowej 79 276 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2015 roku 80 907 tysięcy PLN) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy (nota 27).

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

## 19. Pozostałe aktywa

### 19.1. Pozostałe aktywa finansowe

|                                   | <i>31 grudnia 2016</i> | <i>31 grudnia 2015</i> |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------|
| Pożyczki udzielone                | 30 000,00              | 24 000,00              |
| Udziały w pozostałych jednostkach | 10 000,00              | 10 000,00              |
| Inne aktywa finansowe             | -                      | 14 631 940,96          |
| <b>Razem</b>                      | <b>40 000,00</b>       | <b>14 665 940,96</b>   |
| - krótkoterminowe                 | 30 000,00              | 14 655 940,96          |
| - długoterminowe                  | 10 000,00              | 10 000,00              |

Aktywa finansowe dotyczą pożyczek udzielonych dla Alumetal Kęty sp. z o.o., udziałów w tej Spółce a w 2015 roku dodatkowo aktywów finansowych zgromadzonych na specjalnym rachunku bankowym Alumetal Group Hungary Kft. w związku z funkcjonowaniem usługi powiernictwa budowlanego obowiązkowej dla procesu inwestycyjnego w świetle prawa węgierskiego docelowo przeznaczone na zapłatę za usługi Generalnego Wykonawcy inwestycji na Węgrzech (inne aktywa finansowe).

### 19.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

|  | <i>31 grudnia 2016</i> | <i>31 grudnia 2015</i> |
|--|------------------------|------------------------|
| Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFŚS | 111 388,69             | 52 727,86              |
| Prenumeraty                              | 1 215,00               | 20 187,60              |
| Ubezpieczenia                            | 69 996,12              | 60 052,37              |
| Usługi informatyczne                     | 131 375,76             | 62 730,00              |
| <b>Razem</b>                             | <b>313 975,57</b>      | <b>195 697,83</b>      |
| - krótkoterminowe                        | 313 975,57             | 195 697,83             |
| - długoterminowe                         | -                      | -                      |

## 20. 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.

|                                | <i>31 grudnia 2016</i> | <i>31 grudnia 2015</i> |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|
| Środki pieniężne               | 415 336,60             | 364 293,68             |
| Zobowiązania z tytułu Funduszu | 303 947,91             | 311 565,82             |
| <b>Saldo po skompensowaniu</b> | <b>111 388,69</b>      | <b>52 727,86</b>       |

|                                       | <i>Rok zakończony</i><br><i>31 grudnia 2016</i> | <i>Rok zakończony</i><br><i>31 grudnia 2015</i> |
|---------------------------------------|---|---|
| Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym | 1 175 236,12                                    | 850 736,21                                      |

## 21. Świadczenia pracownicze

### 21.1. 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:

|   | <b>2016</b>       | <b>2015</b>       |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Na początek okresu na dzień 1 stycznia</b> | <b>735 632,92</b> | <b>736 631,45</b> |
| Utworzenie / rozwiązanie rezerwy              | 59 582,92         | 170 662,55        |
| Koszty wypłaconych świadczeń                  | -152 596,44       | -171 661,08       |
| <b>Na koniec okresu na dzień 31 grudnia</b>   | <b>642 619,40</b> | <b>735 632,92</b> |

### 21.2. Programy motywacyjne

#### Program II

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

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

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

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

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

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

|  | <i>31 grudnia 2016</i> | <i>31 grudnia 2015</i> |
|--|------------------------|------------------------|
| Kapitał z tytułu programu motywacyjnego II | 817 473,00             | 2 004 910,00           |
| <i>Rok zakończony dnia</i>                 | <i>31 grudnia 2016</i> | <i>31 grudnia 2015</i> |
| Koszt programu II                          | 432 520,97             | 2 571 918,00           |

## 22. Zapasy

|  | <i>31 grudnia 2016</i> | <i>31 grudnia 2015</i> |
|--|------------------------|------------------------|
| Materiały i odpady (według ceny nabycia)   | 68 460 309,68          | 54 912 942,58          |
| Produkcja w toku i półfabrykaty (według kosztu wytworzenia)  | 52 582 261,25          | 39 469 852,30          |
| Produkty gotowe  | 44 062 062,87          | 47 960 038,74          |
| Zaliczki na dostawy  | 3 855 927,42           | 1 618 718,70           |
| Towary   | -                      | -                      |
| <b>Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania</b> | <b>168 960 561,22</b>  | <b>143 961 552,32</b>  |
| Odpis aktualizujący wartość zapasów  | -369 067,57            | -450 922,51            |

Zabezpieczenia kredytów ustanowione na wartości zapasów zostały szczegółowo opisane w nocie 27.

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

|  | <i>31 grudnia 2016</i> | <i>31 grudnia 2015</i> |
|--|------------------------|------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług                         | 183 820 093,58         | 174 283 233,68         |
| Należności budżetowe – z tytułu podatku od towarów i usług | 12 450 166,53          | 9 370 374,95           |
| Pozostałe należności od osób trzecich                      | 3 169 293,16           | 29 427,85              |
| <b>Należności krótkoterminowe ogółem (netto)</b>           | <b>199 439 553,27</b>  | <b>183 683 036,48</b>  |
| Odpis aktualizujący należności                             | -11 536 250,81         | -11 876 082,75         |
| <b>Należności krótkoterminowe brutto</b>                   | <b>210 975 804,08</b>  | <b>195 559 119,23</b>  |
| <br><b>Należności długoterminowe:</b>                      |                        |                        |
| Należność gwarancyjna*                                     | 1 892 337,12           | 1 809 454,24           |

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

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

### *Factoring*

Grupa zawarła 15 września 2014 r. umowę factoringową z Bankiem UniCredit Luxembourg S.A., który ustanowił factoring pełny na należnościach w EUR od jednego z klientów z Grupy Alumetal, w ryzyko tego klienta, bez regresu w stronę Grupy Alumetal, bez limitu (ograniczony w praktyce skalą współpracy z klientem), z możliwością elastycznego korzystania z usługi. Na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość zdyskontowanych faktur wyniosła 0,00 EUR.

### *Odpis aktualizujący wartość należności*

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje aktualnie wysokie ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy. Szczegóły dotyczące polityki w zakresie zarządzania ryzykiem kredytowym zaprezentowano w nocie 35.4.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 11 536 250,81 PLN (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 11 876 082,75 PLN) zostały uznane za trudno ściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

|   | <b>2016</b>          | <b>2015</b>          |
|---|----------------------|----------------------|
| Odpis aktualizacyjny na dzień 1 stycznia        | 11 876 082,75        | 5 104 968,12         |
| Zwiększenie                                     | 725 934,62           | 7 730 717,15         |
| Wykorzystanie/rozwiązanie odpisów               | -1 065 766,56        | -959 602,52          |
| <b>Odpis aktualizacyjny na dzień 31 grudnia</b> | <b>11 536 250,81</b> | <b>11 876 082,75</b> |

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2016 roku  
(w złotych)

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

|                 | Razem          | Bieżące        | < 30 dni      | Przeterminowane, lecz ściągane |              |             |           |
|-----------------|----------------|----------------|---------------|--------------------------------|--------------|-------------|-----------|
|                 |                |                |               | 31 – 90 dni                    | 91 - 180 dni | 181-365 dni | > 366 dni |
| 31 grudnia 2016 | 186 989 386,74 | 174 678 948,02 | 11 822 187,96 | 429 332,36                     | -            | 37 000,00   | 21 918,40 |
| 31 grudnia 2015 | 176 122 115,77 | 155 026 434,66 | 17 986 906,69 | 3 086 308,98                   | -            | 22 465,44   | -         |

#### *Należności od Cimos d.d.*

Zgodnie z opisanym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres zakończony 31 grudnia 2014 roku procesem restrukturyzacji Cimos d.d. i wynikającym z niego porozumieniem z kontrahentami 30 października 2015 r. Spółka zanotowała wpływ pierwszej z ośmiu półrocznych rat na konto w kwocie 92 415,60 EUR.

W roku 2016 Grupa zanotowała wpływy dwóch kolejnych rat od Cimos d.d. w kwocie 92 415,60 EUR oraz 92.415,60 EUR odpowiednio 28 kwietnia 2016 r. i 27 października 2016 r. W konsekwencji Grupa rozwiązała odpis aktualizujący w wynikach roku 2016 w kwocie równej tym dwóm uzyskanym wpływom.

Do dnia zatwierdzenia sprawozdań finansowych Spółka nie otrzymała nowych informacji dotyczących postępowania naprawczego Cimos d.d. Na dzień 31 grudnia 2016 roku saldo należności od CIMOS d.d. objętych odpisem wynosi 462 078,01 EUR.

#### *Należności od jednostek Grupy Arche*

W 2015 roku dwie spółki z Grupy Arche tj. F.V.M. Technologies Société anonyme (spółka prawa francuskiego) z siedzibą w Villers la Montagne (Francja) oraz SIFA Technologies Société anonyme (spółka prawa francuskiego) z siedzibą w Orleans Cedex 2 (Francja) zostały objęte postępowaniami naprawczymi, toczącymi się przed Sądem Handlowym w Paryżu. Spółka nie została poinformowana o szczegółach postępowania naprawczego, otrzymała jedynie informację o możliwości spłaty części należności F.V.M. Technologies Société anonyme (spółka prawa francuskiego), w kwocie 131 470, 29 EUR, która to kwota w dniu 7 marca 2016 r. została zapłacona jednostce zależnej ALUMETAL Poland sp. z o.o. W związku z nieudzieleniem przez kontrahentów informacji zarówno co do dalszej procedury względem pozostałej części należności od F.V.M. Technologies Société anonyme (971 082,70 EUR) jak również całości należności od SIFA Technologies Société anonyme (839 610,86 EUR) Zarząd Alumetal Poland sp. z o.o., zdecydował o utworzeniu odpisu aktualizacyjnego w wysokości równej całości należności pozostałej do spłacenia tj. w wysokości 7 694 672,42 PLN. Utworzenie odpisu aktualizacyjnego zostało podane do wiadomości publicznej raportem bieżącym nr 3/2016.

Spółka w dniu 26 listopada 2016 otrzymała od pełnomocnika procesowego jednostki zależnej ALUMETAL S.A. – ALUMETAL Poland sp. z o.o. wiadomość o zatwierdzeniu w dniu 24 listopada 2016 roku przez Sąd Handlowy w Paryżu planu naprawczego przewidującego kontynuowanie działalności, w ramach procedury naprawczej prowadzonej na prawie francuskim względem SIFA Technologies Société anonyme (spółka prawa francuskiego) z siedzibą w Orleans Cedex 2 (Francja), należącej według posiadanych przez Emitenta informacji do grupy kapitałowej Arche.

Zatwierdzenie w/w planu naprawczego spowodowało wejście w życie protokołu ustaleń zawartego pomiędzy SIFA Technologies Société anonyme a ALUMETAL Poland sp. z o.o. („Protokół ustaleń”), w którym przyjęto sposób zaspokojenia wierzytelności ALUMETAL Poland sp. z o.o. wynoszącej 839.610,86 EUR (słownie: osiemset trzydzieści dziewięć tysięcy sześćset dziewięć Euro osiemdziesiąt sześć centów) co odpowiada kwocie 3.716.201,63 zł (słownie: trzy miliony siedemset szesnaście tysięcy dwieście jeden złotych sześćdziesiąt trzy grosze, po kursie z dnia 24 listopada 2016 roku).

Protokół ustaleń przewiduje zapłatę kwoty 419.805,43 EUR (słownie: czterysta dziewiętnaście tysięcy osiemset pięć EUR czterdzieści trzy centy), co odpowiada kwocie 1.858.100,81 zł (słownie: jeden milion osiemset pięćdziesiąt osiem tysięcy sto złotych osiemdziesiąt jeden groszy) tj. 50% ogólnej kwoty wierzytelności objętych postępowaniem naprawczym, w dwunastu równych ratach miesięcznych o wysokości 34.983,00 EUR (słownie: trzydzieści cztery tysiące dziewięćset osiemdziesiąt trzy EUR zero centów) płatnych w ciągu 12 kolejnych miesięcy począwszy od zapłaty pierwszej raty, przy czym kwota pierwszej raty wynosić będzie 34.992,43 EUR. Wpłata pierwszej raty powinna nastąpić w terminie 5 dni roboczych od zatwierdzenia planu (tj. do dnia 01 grudnia 2016 roku). Zapłata kolejnych rat ma następować w terminie do 15 dnia każdego miesiąca (lub w następnym dniu roboczym) przez 11 kolejnych miesięcy począwszy od miesiąca pierwszej wpłaty.

W przypadku wykonania spłaty wierzytelności zgodnie z postanowieniami zawartymi w Protokole ustaleń ALUMETAL Poland sp. z o.o. zobowiązała się do umorzenia pozostałych 50% ogólnej kwoty wierzytelności objętych postępowaniem naprawczym. Strony uzgodniły również zmianę sposobu prowadzenia stosunków handlowych polegającą m. in. na dokonywaniu przez SIFA Technologies Société anonyme natychmiastowych płatności bieżących zobowiązań. W przypadku braku dokonania spłaty zgodnie z Protokołem ustaleń wierzytelność ALUMETAL Poland sp. z o.o. ma zostać spłacona w pełnej wysokości w okresie objętym Planem naprawczym tj. do 2026 roku.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania ALUMETAL Poland sp. z o.o. zanotowała wpływ pierwszej deklarowanej raty w wysokości 34.992,43 EUR w dniu 8 grudnia 2016 roku oraz trzech kolejnych rat w kwotach 34.983,00 EUR odpowiednio w dniach: 16 stycznia 2017, 21 lutego 2017, 23 marca 2017. Na dzień 31 grudnia 2016 roku saldo należności od SIFA Technologies Société anonyme objętych odpisem wynosi 699 669,44 EUR.

## 24. 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:

|   | <i>31 grudnia 2016</i> | <i>31 grudnia 2015</i> |
|---|------------------------|------------------------|
| Środki pieniężne w banku i w kasie  | 5 056 884,59           | 3 760 852,95           |
| Lokaty krótkoterminowe  | 2 388 000,00           | 6 000,00               |
| Kredyty w rachunkach bieżących  | -57 335 499,00         | -43 768 941,28         |
| <b>Środki pieniężne wykazane w ramach rachunku przepływów pieniężnych</b> | <b>-49 890 614,41</b>  | <b>-40 002 088,33</b>  |

## 25. Kapitał podstawowy

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

### *Wartość nominalna akcji*

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

Jak opisano szerzej w nocie 16, w dniu 26 marca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału wszystkich akcji Spółki poprzez:

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

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

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

Wobec spełnienia przesłanek do wdrożenia programu motywacyjnego realizowanego w ramach warunkowego podwyższenia kapitału określonego uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 maja 2014 roku, o którym Spółka informowała w Prospekcie emisyjnym zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 17 czerwca 2014 roku, raporcie rocznym i skonsolidowanym raporcie rocznym Spółki za rok 2014 opublikowanymi w dniu 12 marca 2015 roku oraz raporcie rocznym i skonsolidowanym raporcie rocznym Spółki za rok 2015 opublikowanymi w dniu 14 marca 2016 roku, w ramach realizacji przyjętego programu motywacyjnego Spółka wyemitowała po 150.770 imiennych, niezbywalnych warrantów subskrypcyjnych serii A i B za które wydała:

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

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

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

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2016 roku  
(w złotych)

---

**Prawa akcjonariuszy**

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

Struktura akcjonariatu na dzień bilansowy:

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

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego:

*5 kwietnia 2017*

|   |        |
|---|--------|
| <b>IPOPEMA 30 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty<br/>Aktywów Niepublicznych</b> |        |
| udział w kapitale   | 23,22% |
| udział w głosach  | 23,22% |
| <b>IPOPEMA 30 FIZAN A/S</b>   |        |
| udział w kapitale   | 9,99%  |
| udział w głosach  | 9,99%  |



|   |        |
|---|--------|
| Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK |        |
| udział w kapitale                             | 9,79%  |
| udział w głosach                              | 9,79%  |
| ING Otwarty Fundusz Emerytalny                |        |
| udział w kapitale                             | 7,42%  |
| udział w głosach                              | 7,42%  |
| Krzysztof Błasiak                             |        |
| udział w kapitale                             | 2,47%  |
| udział w głosach                              | 2,47%  |
| Szymon Adamczyk                               |        |
| udział w kapitale                             | 1,68%  |
| udział w głosach                              | 1,68%  |
| Przemysław Grzybek                            |        |
| udział w kapitale                             | 0,97%  |
| udział w głosach                              | 0,97%  |
| Pozostali                                     |        |
| udział w kapitale                             | 44,46% |
| udział w głosach                              | 44,46% |

## 26. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy powstał z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych w kwocie 502 581,33, z nadwyżki ceny emisyjnej akcji serii D i E ponad ich wartość nominalną w łącznej kwocie 8 940 661,00, a także z nadwyżek z podziału zysku ponad wymagany ustawowo odpis w kwocie 226 305 882,42 złotych na dzień 31 grudnia 2016 roku, (na dzień 31 grudnia 2015 roku nadwyżka z podziału zysku ponad wymagany ustawowo wyniosła 195 081 230,43 złotych).

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

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

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

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

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

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

## **26.2. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty**

### **Dywidendy wypłacone**

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

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

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

Wartość dywidendy na jedną akcję uchwalonej do wypłaty za rok 2015 wyniosła 2,55 zł (wyliczaną w oparciu o ilość akcji po podziale szerzej omówionym w nocie 13).

### **Dywidendy zaproponowane do wypłaty**

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2016 roku  
(w złotych)

## 27. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

|   | Udostępniony limit | Waluta limitu* | Termin zapadalności | Wykorzystany limit w PLN 31 grudnia 2016 | Wykorzystany limit w PLN 31 grudnia 2015 |
|---|--------------------|----------------|---------------------|--|--|
| Limit łączny dla kilku spółek grupy otrzymany w banku <b>ING Bank Śląski S.A.</b> oprocentowany wg LIBOR 1M (USD) + marża, WIBOR 1M (PLN) + marża, EURIBOR 1M (EUR) + marża   | 36 000 000,00***   | PLN*           | 21.06.2017          | 8 800 178,06                             | 16 613 156,50                            |
| Limit łączny dla kilku spółek grupy otrzymany w <b>Alior Banku S.A.</b> (kredyt przejęty z <b>BPH S.A.</b> ) oprocentowany WIBOR 1M (PLN) + marża, EURIBOR 1M (EUR) + marża, BUBOR 1M (HUF) + marża   | 46 000 000,00****  | PLN*           | 22.06.2017          | 19 062 544,70                            | 11 162 833,43                            |
| Limit dla kilku spółek grupy w <b>Bank Handlowy w Warszawie S.A.</b> oprocentowany wg LIBOR 1M (USD) + marża, WIBOR 1M (PLN) + marża, LIBOR 1M (EUR) + marża, BUBOR 1M (HUF) + marża  | 48 000 000,00      | PLN*           | 19.05.2017          | 23 619 443,43                            | 15 992 951 ,35                           |
| Limit dla Alumetal Group Hungary Kft w <b>Citibank Europe Hungarian Branch Office</b> oprocentowany wg, EURIBOR O/N (EUR) + marża, BUBOR O/N (HUF) + marża  | 1 875 000,00       | EUR*           | 16.08.2017          | 5 853 332,81                             | –  |
| Część krótkoterminowa kredytu inwestycyjnego w wysokości 10 mln EUR udzielonego przez bank <b>ING Bank Śląski S.A.</b> oprocentowanego wg stopy EURIBOR 1M + marża przeznaczonego na finansowanie inwestycji budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech | 10 000 000,00***** | EUR            | 14.10.2022          | 1 477 616,00                             | –  |
| Część krótkoterminowa kredytu inwestycyjnego udzielonego Alumetal Poland sp. z o.o. przez bank <b>ING Bank Śląski S.A.</b> w kwocie 9,5 mln EUR, oprocentowany WIBOR 1M + marża, EURIBOR 1 M + marża  | 9 500 000,00**     | EUR*           | 30.06.2016          | –  | 3 636 472,03                             |
| <b>Razem część krótkoterminowa</b>  | –                  | –              | –                   | <b>58 813 115,00</b>                     | <b>47 405 413,31</b>                     |
| Część długoterminowa kredytu inwestycyjnego udzielonego Alumetal Poland sp. z o.o. przez bank <b>ING Bank Śląski S.A.</b> w kwocie 9,5 mln EUR, oprocentowany WIBOR 1M + marża, EURIBOR 1 M + marża   | 9 500 000,00**     | EUR*           | 30.06.2016          | –  | –  |
| Długoterminowy kredyt inwestycyjny udzielony Alumetal S.A. przez <b>ING Bank Śląski S.A.</b> w kwocie 10 mln EUR, oprocentowany wg stopy EURIBOR 1 M + marża przeznaczony na finansowanie inwestycji budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech         | 10 000 000,00***** | EUR            | 14.10.2022          | 42 762 384,00                            | 3 109 045,51                             |
| <b>Razem</b>  | –                  | –              | –                   | <b>101 575 499,00</b>                    | <b>50 514 458,82</b>                     |

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

\*\* łączny limit dla części krótko i długoterminowej kredytu inwestycyjnego wynosi 9,5 mln EUR

\*\*\* w ramach umowy kredytowej udostępniony limit zwiększony formalnie o 3,6 mln PLN do kwoty 39,6 mln 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 2 mln PLN do kwoty 48 mln PLN

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2016 roku  
(w złotych)

---

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku:

| <b>Rodzaj zobowiązania</b>            | <b>Wierzyciel</b>              | <b>Rodzaj zabezpieczonego majątku</b>   | <b>Wartość zastawionego majątku</b> |
|---------------------------------------|--------------------------------|---|-------------------------------------|
| Hipoteka kaucyjna                     | ING Bank Śląski S.A.           | środki trwałe w budowie, budynki, budowle, prawo wieczystego użytkowania gruntu | 59 327 647,29                       |
| Hipoteka umowna                       | ING Bank Śląski S.A.           | środki trwałe w budowie, budynki, budowle, prawo wieczystego użytkowania gruntu | 8 582 836,64                        |
| Hipoteka kaucyjna                     | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | środki trwałe w budowie, budynki, budowle, prawo wieczystego użytkowania gruntu | 22 123 204,05                       |
| Hipoteka kaucyjna (na drugim miejscu) | Alior Bank S.A.                | środki trwałe w budowie, budynki, budowle, prawo wieczystego użytkowania gruntu | 22 123 204,05                       |
| Cesja wierzytelności                  | ING Bank Śląski S.A.           | należności  | 36 910 912,62                       |
| Cesja wierzytelności                  | Alior Bank S.A.                | należności  | 6 271 444,63                        |
| Zastaw                                | Bank Handlowy SA               | środki trwałe   | 1 488 757,25                        |
| Zastaw                                | Alior Bank S.A.                | środki trwałe   | 7 382 937,40                        |
| Zastaw                                | ING Bank Śląski S.A.           | środki trwałe   | 5 635 779,08                        |
| Zastaw                                | ING Bank Śląski S.A.           | surowce złomowe   | 4 677 247,85                        |
| Zastaw                                | Alior Bank S.A.                | surowce złomowe, półfabrykaty złomowe, wyroby gotowe                            | nie więcej niż 45 000 000,00        |
| Zastaw                                | Bank Handlowy SA               | wyroby gotowe na magazynie  | nie więcej niż 5 000 000,00         |
| Zastaw                                | Bank Handlowy SA               | surowce złomowe   | 13 880 152,03                       |

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2016 roku  
(w złotych)

Na dzień 31 grudnia 2015 roku:

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

Alumetal S.A. udzieliła poręczenia długoterminowego kredytu inwestycyjnego udzielonego w 2010 roku Alumetal Poland sp. z o.o. przez ING Bank Śląski S.A. w kwocie 9 500 000,00 EUR, oprocentowany wg stopy WIBOR 1M + marża, EURORIBOR 1 M + marża. Na dzień 31 grudnia 2016 roku kredyt został w całości spłacony (do 30 czerwca 2016 roku).

Zabezpieczeniem długoterminowego kredytu inwestycyjnego udzielonego Alumetal S.A. przez ING Bank Śląski S.A. w kwocie 10 000 000,00 EUR przeznaczonego na finansowanie inwestycji budowy zakładu produkcyjnego na Węgrzech jest hipoteka na nieruchomości w zakładzie produkcyjnym Alumetal Poland sp. z o.o. w Nowej Soli, której wartość księgową netto wynosi 48 949 437,39 zł.

Alumetal Poland sp. z o.o. (poprzednio Alumetal Nowa Sól Sp. z o.o.) wystawiła w 2009 roku na rzecz Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej weksel in blanco, jako zabezpieczenie ewentualnych roszczeń NFOŚiGW wobec tej Spółki, wynikłych z podpisania pomiędzy stronami umowy

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2016 roku  
(w złotych)

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 w 2018 roku po upływie 5 lat od dnia zakończenia realizacji projektów oraz wypełnieniu wszelkich zobowiązań określonych w umowie o dofinansowanie projektu.

Alumetal SA oraz Alumetal Poland sp. z o.o. w 2016 roku udzieliły poręczeń i gwarancji za zobowiązania handlowe Alumetal Group Hungary Kft na rzecz dostawców węgierskiej spółki. Łączna wartość tych poręczeń wyniosła na dzień 31 grudnia 2016 roku równowartość 3 983 920,74 zł.

## 28. Rezerwy

### 28.1. Zmiany stanu rezerw

|  | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | Rezerwa na sprawy sądowe | Rezerwa na usługi doradcze | Ogółem              |
|--|---|--------------------------|----------------------------|---------------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>                 | <b>736 631,45</b>                           | <b>700 000,00</b>        | <b>400 000,00</b>          | <b>1 836 631,45</b> |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego                    | 170 662,55                                  | -                        | -                          | 170 662,55          |
| Wykorzystane   | -171 661,08                                 | -700 000,00              | -400 000,00                | -1 271 661,08       |
| Rozwiązane   | -   | -                        | -                          | -                   |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>                 | <b>735 632,92</b>                           | -                        | -                          | <b>735 632,92</b>   |
| <b>Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2015 roku</b> | <b>139 821,51</b>                           | -                        | -                          | <b>139 821,51</b>   |
| <b>Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>  | <b>595 811,41</b>                           | -                        | -                          | <b>595 811,41</b>   |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>                 | <b>735 632,92</b>                           | -                        | -                          | <b>735 632,92</b>   |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego                    | 59 582,92                                   | -                        | -                          | 59 582,92           |
| Wykorzystane   | -152 596,44                                 | -                        | -                          | -152 596,44         |
| Rozwiązane   | -   | -                        | -                          | -                   |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>                 | <b>642 619,40</b>                           | -                        | -                          | <b>642 619,40</b>   |
| <b>Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2016 roku</b> | <b>105 533,58</b>                           | -                        | -                          | <b>105 533,58</b>   |
| <b>Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>  | <b>537 085,82</b>                           | -                        | -                          | <b>537 085,82</b>   |

### 28.2. Rezerwa na toczące się postępowania sądowe

W okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku spółka Alumetal S.A. była stroną sporu obejmującego trzy sprawy sądowe, w tym dwa postępowania w sprawie z powództwa oraz zawezwanie do próby ugodowej. Powyższe sprawy zostały zakończone w roku 2015 poprzez podpisanie ugody i wykorzystano utworzoną w 2014 roku rezerwę na ten cel.

W roku 2016 nie toczyły się żadne istotne postępowania sądowe wobec spółek Grupy Alumetal.

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

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

|   | <i>31 grudnia 2016</i> | <i>31 grudnia 2015</i> |
|---|------------------------|------------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                | 119 563 067,46         | 105 901 387,31         |
| Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego         | 3 206 315,34           | 3 374 505,17           |
| Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń | 1 852 748,61           | 1 746 460,91           |
| Zobowiązania inwestycyjne                           | 5 681 570,49           | 5 935 975,78           |
| Inne zobowiązania                                   | 295 074,88             | 170 620,73             |
| <b>Razem</b>  | <b>130 598 776,78</b>  | <b>117 128 949,90</b>  |

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

### 29.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

|   | <i>31 grudnia 2016</i> | <i>31 grudnia 2015</i> |
|---|------------------------|------------------------|
| Podatek VAT   | 142 857,80             | 327 484,00             |
| Podatek dochodowy od osób fizycznych                | 765 357,86             | 537 486,50             |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych PFRON | 2 252 792,04           | 2 032 961,12           |
| Akcyza  | 60 232,78              | 32 010,00              |
| Inne  | 27 895,00              | 551,00                 |
|   | 2 697,41               | -                      |
| <b>Razem</b>  | <b>3 251 832,89</b>    | <b>2 930 492,62</b>    |
| - krótkoterminowe                                   | 3 251 832,89           | 2 930 492,62           |
| - długoterminowe                                    | -                      | -                      |

### 29.3. Rozliczenia międzyokresowe

|   | <i>31 grudnia 2016</i> | <i>31 grudnia 2015</i> |
|---|------------------------|------------------------|
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:    |                        |                        |
| - niewykorzystanych urlopów                     | 563 448,53             | 628 660,59             |
| - premii dla pracowników, w tym bonus roczny    | 1 135 405,00           | 894 000,00             |
| - inne  | -                      | 6 593,15               |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu: |                        |                        |
| - dotacji                                       | 25 263 794,75          | 16 310 479,22          |
| <b>Razem</b>                                    | <b>26 962 648,28</b>   | <b>17 839 732,96</b>   |
| - krótkoterminowe                               | 4 186 059,02           | 3 525 022,55           |
| - długoterminowe                                | 22 776 589,26          | 14 314 710,41          |

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 NFOS, 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 nocie 27.

Ponadto w 2014 roku Alumental Group Hungary Kft. otrzymała od rządu węgierskiego wiążącą ofertę i ją zaakceptowała na dotację gotówkową dla tego przedsięwzięcia, a umowa wsparcia zawarta w tym zakresie weszła ostatecznie formalnie w życie dnia 2 lutego 2016.

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Alumental Group Hungary otrzymała trzy zaliczki z tytułu podpisanej umowy dotacji: 20 września 2016 roku kwotę 197 781 071,00 HUF, 13 grudnia 2016 roku kwotę 587 019 329,00 HUF, 20 marca 2017 roku kwotę 154 511 670,00 HUF.

W przypadku Alumental Group Hungary Kft zobowiązaniem spółki jest: (i) wybudowanie zakładu o zdolnościach produkcyjnych co najmniej 55 000 ton rocznie; (ii) zatrudnienie 150 osób średniorocznie począwszy od roku 2018 (w tym co najmniej 2,7 % pracowników powinno mieć wyższe wykształcenie); (iii) utrzymanie trwałości projektu przez co najmniej 5 lat ( w przypadku umowy o dotację co najmniej 7 lat); (iv) realizacja przychodów ze sprzedaży na określonym poziomie oraz (v) uruchomienie zakładu (nie później niż 31 grudnia 2019 r.). Pomoc publiczna na Węgrzech może być utracona bądź cofnięta w przypadku gdy Alumental Group Hungary Kft. nie będzie realizował powyższych zobowiązań lub zobowiązań w zakresie prawa pracy, ochrony środowiska lub w zakresie prawa podatkowego. Wypełnienie warunków koniecznych do spełnienia w świetle powyższych regulacji i wymagań, według stanu wiedzy Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostaje niezagrożone.

Łączna pomoc dwóch tytułów (dotacja gotówkowa oraz częściowa ulga w podatku dochodowym) z węgierskich środków publicznych limitowana jest poziomem w wysokości 35% poniesionych kwalifikowanych nakładów inwestycyjnych.

### **30. Zobowiązania inwestycyjne**

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kontraktowe zobowiązania Grupy do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwale wynosiły 33 290 840,55 zł. Największą pozycję stanowiły zobowiązania wynikające z zawartych umów na realizację inwestycji „Budowa zakładu zapraw” w Alumental Poland Zakład Gorzyce w wysokości 20 429 559,16 zł.

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



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

### **31.1. Sprawy sądowe**

W okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku spółka Alumetal S.A. była stroną sporu obejmującego trzy sprawy sądowe, w tym dwa postępowania w sprawie z powództwa oraz zawezwanie do próby ugodowej. Zostały one opisane w nocie 28.2.

W roku 2016 nie toczyły się żadne istotne postępowania sądowe wobec spółek Grupy Alumetal.

### **31.2. Rozliczenia podatkowe**

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

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

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 29.3.

## **32. Informacje o podmiotach powiązanych**

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Grupa wykazuje w bilansie 30 000,00 zł z tytułu pożyczki udzielonej jednostce powiązanej Alumetal Kęty sp. z o.o. (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 24 000,00 zł) nie objętej konsolidacją.

### **32.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi**

Transakcje z jednostkami powiązanymi zawierane są na warunkach rynkowych.

### **32.2. Pożyczki udzielone członkom Zarządu**

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

### **32.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu**

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

### **32.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy**

|   | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2016</i> | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2015</i> |
|---|---|---|
| Zarząd jednostki dominującej oraz jednostek zależnych:            | 4 409 448,58                              | 4 042 290,41                              |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) |   |   |
| Szymon Adamczyk - Prezes Zarządu-Dyrektor Zarządzający            | 1 774 725,14                              | 1 625 027,90                              |

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2016 roku  
(w złotych)

---

|   |              |              |
|---|--------------|--------------|
| Krzysztof Błasiak - Wiceprezes Zarządu-Dyrektor Rozwoju | 1 774 725,14 | 1 625 027,90 |
| Przemysław Grzybek - Członek Zarządu-Dyrektor Finansowy | 859 998,30   | 792 234,61   |

Członkowie Zarządu objęci byli także w analizowanym okresie programami motywacyjnymi opisanymi w punkcie 21.2

#### **Rada Nadzorcza**

|   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Wynagrodzenie ogółem, w tym:</b>             | <b>175 500,00</b> | <b>173 000,00</b> |
| Stulgis Grzegorz Przewodniczący Rady Nadzorczej | 31 500,00         | 45 000,00         |
| Bijlhouwer Franciscus Członek Rady Nadzorczej   | 36 000,00         | 32 000,00         |
| Kacprowicz Marek Członek Rady Nadzorczej        | 36 000,00         | 32 000,00         |
| Pasiewicz Tomasz Członek Rady Nadzorczej        | 36 000,00         | 32 000,00         |
| Ślązak Emil Członek Rady Nadzorczej             | 36 000,00         | 32 000,00         |

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

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

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

### **33. Dodatkowe informacje objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych**

Na pozycję *Pozostałe (w tym koszty programu motywacyjnego)* w części operacyjnej sprawozdania z przepływów pieniężnych w 2016 roku w kwocie 975 901,91 zł składają się:

- koszt programu motywacyjnego w kwocie 432 520,97 zł,
- zrealizowana strata z transakcji terminowych w kwocie 695 420,67 zł,
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej w kwocie -152 039,73 zł.

Na pozycję *(Nabycie)/sprzedaż pozostałych aktywów finansowych* w części inwestycyjnej sprawozdania z przepływów pieniężnych w 2016 roku w kwocie 14 631 940,96 zł składają się:

- aktywa wykorzystane ze specjalnego rachunku bankowego Alumetal Group Hungary Kft. w związku z funkcjonowaniem usługi powiernictwa budowlanego obowiązkowej dla procesu inwestycyjnego w świetle prawa węgierskiego na zapłatę za usługi Generalnego Wykonawcy inwestycji na Węgrzech jak opisano w nocie 19.1 w kwocie 14 631 940,96 zł,
- nabycie oraz sprzedaży akcji SKTB w kwocie 894 600,00 zł.

Na pozycję *Pozostałe (w tym koszty programu motywacyjnego)* w części operacyjnej sprawozdania z przepływów pieniężnych w 2015 roku w kwocie 3 223 057,88 zł składają się:

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

Na pozycję *(Nabycie)/sprzedaż pozostałych aktywów finansowych* w części inwestycyjnej sprawozdania z przepływów pieniężnych w 2015 roku w kwocie -14 631 940,96 zł składają się aktywa zgromadzone na specjalnym rachunku bankowym Alumetal Group Hungary Kft. w związku z funkcjonowaniem usługi powiernictwa budowlanego obowiązkowej dla procesu inwestycyjnego w świetle prawa węgierskiego docelowo przeznaczone na zapłatę za usługi Generalnego Wykonawcy inwestycji na Węgrzech jak opisano w nocie 19.1.

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku w podziale na rodzaje usług:

| Rodzaj usługi  | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2016*</i> | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2015*</i> |
|--|--|--|
| Obowiązkowe badanie skonsolidowanego oraz jednostkowych sprawozdań finansowych | 105 000,00                                 | 105 000,00                                 |
| Przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych                                   | 50 000,00                                  | 50 000,00                                  |
| <b>Razem</b>   | <b>155 000,00</b>                          | <b>155 000,00</b>                          |

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

Ponadto kwota za obowiązkowe badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Alumetal Group Hungary Kft. za 2016 rok przeprowadzonego przez Ernst & Young Konyvvizsgáló Kft. wyniosła 9.000 EUR.

### **35. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

Zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie Kapitałowej Alumetal SA realizowane jest 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 dla dostawców, lokaty krótkoterminowe.

Celem używania tych instrumentów jest efektywne 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.

#### **35.1. Ryzyko stopy procentowej**

Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej w efekcie korzystania z instrumentów finansowych służących do finansowania działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej tj. kredytów krótko i długoterminowych, usług factoringowych na należnościach własnych oraz lokat krótkoterminowych.

Powyższe instrumenty finansowe są oparte o zmienną stopę procentową bazującą na stawce WIBOR (PLN), EURIBOR (ewentualnie LIBOR EUR) oraz niewielkim zakresie BUBOR (HUF) i LIBOR USD.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na zmianę poziomu stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników, dla najważniejszych stóp procentowych dla Grupy Alumetal czyli EURIBOR (LIBOR EUR) i WIBOR (LIBOR USD i BUBOR mają w analizowanym okresie marginalne znaczenie).

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2016 roku  
(w złotych)

|                                     | Zwiększenie/zmniejszenie o punkty<br>procentowe | Wpływ na zysk lub<br>stratę brutto |
|-------------------------------------|---|------------------------------------|
| Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 |   |                                    |
| PLN                                 | + 0,50%   | -55 tys. zł                        |
| EUR                                 | +0,25 %   | -235 tys. zł                       |
| PLN                                 | - 0,50%   | 55 tys. zł                         |
| EUR                                 | - 0,25%   | 235 tys. zł                        |
| Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 |   |                                    |
| PLN                                 | + 0,50%   | -48 tys. zł                        |
| EUR                                 | +0,25 %   | -72 tys. zł                        |
| PLN                                 | - 0,50%   | 48 tys. zł                         |
| EUR                                 | - 0,25%   | 72 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 z tych instrumentów, dlatego również w tym obszarze nie były one stosowane.

### 35.2. 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 pozycję walutową w EUR/PLN, USD/PLN oraz EUR/HUF 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 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. Wszystko to powoduje, iż ryzyko walutowe w Grupie Alumetal, zwłaszcza w średnim i długim okresie jest mocno ograniczone.

Podstawową zasadą Grupy stosowaną przy korzystaniu z instrumentów pochodnych jest niedokonywanie transakcji spekulacyjnych. Zawierane transakcje pochodne służą tylko i wyłącznie ograniczeniu ryzyka wynikającego z działalności operacyjnej oraz stabilizowaniu wyników finansowych.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa miała zawarte transakcje terminowe typu forward na sprzedaż waluty EUR za PLN na łączną kwotę 14 600 000 EUR (13 170 000 EUR na dzień 31 grudnia 2015 roku). Ponadto Grupa miała zawarte transakcje terminowe na zakup USD za PLN w łącznej kwocie 525 000 USD (na koniec 2015 roku 650 000 USD). Daty zapadalności otwartych kontraktów upływały w terminie do 3 miesięcy od daty bilansowej.

W związku z realizacją projektu na Węgrzech Grupa w roku 2015 zaczęła notować również pewne ryzyko walutowe w zakresie kursów HUF/PLN oraz (zwłaszcza) EUR/HUF.

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2016 roku  
(w złotych)

---

|                           | Wzrost/ spadek kursu walutowego | Wpływ na zysk/stratę brutto |
|---------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| 31 grudnia 2016 – EUR/PLN | + 5%                            | 3793 tys. zł                |
|                           | - 5%                            | -3793 tys. zł               |
| 31 grudnia 2016 – USD/PLN | + 5%                            | -98 tys. zł                 |
|                           | - 5%                            | 98 tys. zł                  |
| 31 grudnia 2016 – EUR/HUF | + 5%                            | -3801 tys. zł               |
|                           | - 5%                            | 3801 tys. zł                |
| 31 grudnia 2015 – EUR/PLN | + 5%                            | 3261 tys. zł                |
|                           | - 5%                            | -3261 tys. zł               |
| 31 grudnia 2015 – USD/PLN | + 5%                            | -440 tys. zł                |
|                           | - 5%                            | 440 tys. zł                 |
| 31 grudnia 2015 – EUR/HUF | + 5%                            | -406 tys. zł                |
|                           | - 5%                            | 406 tys. zł                 |

### 35.3. Ryzyko cen towarów

Ceny sprzedaży wyrobów 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. Powoduje to, iż ryzyko zmiany cen notowań na Londyńskiej Giełdzie Metali stanowi ograniczone zagrożenie dla wyników finansowych. Z powyższych powodów Grupa nie stosuje instrumentów zabezpieczających notowania surowców na LME.

### 35.4. Ryzyko kredytowe

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

Polityka Grupy w tym zakresie do 2015 roku polegała na bieżącej weryfikacji sytuacji finansowej kontrahentów (na podstawie udostępnionych przez kontrahentów danych finansowych oraz informacji uzyskanych z wywiadowni gospodarczych, monitoringu tego standingu, stałej analizie terminowości spływu należności opartej o dużą aktywność komórki windykacyjnej, działającej zgodnie z funkcjonującą w Grupie procedurą).

W związku z dalszą ekspansją handlową Spółka podjęła decyzję o zmianie podejścia to zarządzania ryzykiem handlowym i w I półroczu 2016 roku zdecydowała się o podpisaniu umowy ubezpieczenia należności. Weryfikacją została objęta cała sprzedaż do jednostek niepowiązanych z wyjątkiem sprzedaży do trzech największych klientów Grupy Alumetal (Grupa Federal Mogul, Grupa Nematik, Grupa Volkswagen), a ubezpieczenie obowiązuje od 1 kwietnia 2016 roku do 30 kwietnia 2017 roku (Grupa planuje w dalszym ciągu ubezpieczać należności w kolejnych latach) W konsekwencji ryzyko kredytowe Spółki zostało bardzo mocno ograniczone. Należy jednak podkreślić, iż zgodnie z zasadami panującymi w tego typu umowach część kwoty należności dla każdego z klientów nie podlega ubezpieczeniu ze względu na tzw. udział własny ubezpieczającego, a ponadto Zarząd Spółki, w świetle brzmienia umowy ubezpieczenia, ma prawo podjąć decyzję o sprzedaży powodującej występowanie należności od klientów w kwocie wyższej niż wysokość przyznanego przez ubezpieczyciela limit, co wiąże się z większym ryzykiem kredytowym niż w pozostałych obszarach.

Powyższe podejście umożliwiają intensywny rozwój ilościowy i geograficzny sprzedaży Grupy bez zwiększania ryzyka kredytowego działania. Fakt ubezpieczenia należności oraz stosunkowo szeroka i rozdrobniona paleta klientów, a także bardzo dobra sytuacja finansowa Grupy powodują, iż ryzyko kredytowe jest bardzo ograniczone. Szczegółowe dane dotyczące struktury wiekowej wierzytelności oraz odpisu aktualizującego przedstawiono w nocie 23.

### 35.5. Ryzyko związane z płynnością

Grupa narażona jest na ryzyko ewentualnych trudności płynnościowych głównie w przypadku opóźnienia w spływie istotnych kwot należności lub ich ewentualnej utraty. Istotne jest również zapewnienie finansowania rozwoju czyli wydatków inwestycyjnych i wzrostu zapotrzebowania na kapitał obrotowy będącego skutkiem rosnącej sprzedaży. Także wyraźny 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.

Pewnym ryzykiem płynnościowym może być też fakt, iż Alumetal Group Hungary Kft otrzymuje dotację gotówkową oraz będzie korzystać z ulgi w podatku dochodowym – w przypadku gdyby okazało się w przyszłości, iż spółka ta nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z uzyskanej pomocy publicznej (opisanych w punkcie 26.3), może się to wiązać z koniecznością zwrotu tej pomocy publicznej w części lub w całości, co z kolei może być istotnym obciążeniem i zagrożeniem dla płynności Grupy. Wieloletnie doświadczenie Grupy Alumetal w korzystaniu z pomocy publicznej istotnie ogranicza jednak to ryzyko.

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

|  | Poniżej 3 miesięcy | Od 3 do 12 miesięcy | Od 1 roku do 5 lat | Powyżej 5 lat | Razem          |
|--|--------------------|---------------------|--------------------|---------------|----------------|
| <b>31.12.2016</b>  |                    |                     |                    |               |                |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania finansowe | 130 598 776,78     | –                   | –                  | –             | 130 598 776,78 |
| Kredyty w rachunku bieżącym                              | –                  | 57 335 499,00       | –                  | –             | 57 335 499,00  |
| Kredyt inwestycyjny                                      | –                  | 1 477 616,00        | 35 462 784,00      | 7 299 600,00  | 44 240 000,00* |
| <b>31.12.2015</b>  |                    |                     |                    |               |                |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania finansowe | 117 128 949,90     | –                   | –                  | –             | 117 128 949,90 |
| Kredyty w rachunku bieżącym                              | –                  | 43 768 941,28       | –                  | –             | 43 768 941,28  |
| Kredyt inwestycyjny                                      | –                  | 3 636 472,03        | –                  | 3 109 045,51  | 6 745 517,54*  |

\*kwota ta nie jest bezpośrednim elementem zarządzania bieżącą płynnością, gdyż stanowi (jak wskazano w nocie 27) zobowiązanie długoterminowe z tytułu kredytu zaciągniętego na finansowanie inwestycji na Węgrzech

## 36. Instrumenty finansowe

### 36.1. 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.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2016 roku  
(w złotych)

|   | Kategoria<br>zgodnie z MSR 39 | Wartość bilansowa     |                       |
|---|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|   |                               | 31 grudnia 2016       | 31 grudnia 2015       |
| <i>Aktywa finansowe</i>   |                               |                       |                       |
| Pozostałe aktywa finansowe<br>(krótkoterminowe)                 | PiN                           | 30 000,00             | 14 655 940,96         |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz<br>pozostałe należności | PiN                           | 188 881 723,86        | 176 122 115,77        |
| Pochodne instrumenty finansowe                                  | WwWGpWF                       | -                     | 273 616,86            |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                              | WwWGpWF                       | 7 444 884,59          | 3 766 852,95          |
| <b>Razem</b>  |                               | <b>196 356 608,45</b> | <b>180 162 585,58</b> |

|   | Kategoria<br>zgodnie z<br>MSR 39 | Wartość bilansowa     |                       |
|---|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|   |                                  | 31 grudnia 2016       | 31 grudnia 2015       |
| <i>Zobowiązania finansowe</i>   |                                  |                       |                       |
| Oprocentowane kredyty bankowe i<br>pożyczki                                   | PZFwgZK                          | 101 575 499,00        | 50 514 458,82         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług<br>oraz pozostałe zobowiązania finansowe | PZFwgZK                          | 130 598 776,78        | 117 128 949,90        |
| Pochodne instrumenty finansowe  | WwWGpWF                          | 319 562,73            | -                     |
| <b>Razem</b>  |                                  | <b>232 493 838,51</b> | <b>167 643 408,72</b> |

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

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta jest niematerialny;
- instrumenty te dotyczyły transakcji zawartych na warunkach rynkowych;
- 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 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 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 nocie 9.2.

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2016 roku  
(w złotych)

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

#### Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016

|  | Kategoria<br>zgodnie z MSR<br>39 | Przychody<br>/(koszty) z tytułu<br>odsetek | Zyski /(straty) z<br>tytułu różnic<br>kursowych | Rozwiązanie/(utworzenie)<br>odpisów aktualizujących | Zyski /(straty) z<br>tytułu wyceny | Zyski /(straty) ze<br>sprzedaży<br>instrumentów<br>finansowych | Pozostałe | Razem                |
|--|----------------------------------|--|---|---|------------------------------------|--|-----------|----------------------|
| <b>Aktywa finansowe</b>  |                                  |  |   |   |                                    |  |           |                      |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności               | PiN                              | 142 232,95                                 | 6 543 836,42                                    | 762 937,86  | -                                  | -  | -         | <b>7 449 007,23</b>  |
| Pochodne instrumenty finansowe   | WwWGpWF                          | -  | -   | -   | -593 179,59                        | -  | -         | <b>-593 179,59</b>   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | WwWGpWF                          | 32 082,89                                  | -   | -   | -                                  | -  | -         | <b>32 082,89</b>     |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>  |                                  |  |   |   |                                    |  |           |                      |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki                                   | PZFwgZK                          | -782 118,48                                | -2 138 176,41                                   | -   | -                                  | -  | -         | <b>-2 920 294,89</b> |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | PZFwgZK                          | -19 790,10                                 | -1 166 244,56                                   | -   | -                                  | -  | -         | <b>-1 186 034,66</b> |
| <b>Razem</b>   |                                  | <b>-627 592,74</b>                         | <b>3 239 415,45</b>                             | <b>762 937,86</b>                                   | <b>-593 179,59</b>                 | -  | -         | <b>2 781 580,98</b>  |



GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2016 roku  
(w złotych)

**Rok zakończony 31 grudnia 2015**

|   | Kategoria<br>zgodnie z MSR<br>39 | Przychody<br>/(koszty) z tytułu<br>odsetek | Zyski /(straty) z<br>tytułu różnic<br>kursowych | Rozwiązanie/(utworzenie)<br>odpisów aktualizujących | Zyski /(straty) z<br>tytułu wyceny | Zyski /(straty) ze<br>sprzedaży ze<br>instrumentów<br>finansowych | Pozostałe | Razem                 |
|---|----------------------------------|--|---|---|------------------------------------|---|-----------|-----------------------|
| <b>Aktywa finansowe</b>   |                                  |  |   |   |                                    |   |           |                       |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz<br>pozostałe należności               | PiN                              | 97 224,37                                  | -245 240,37                                     | -6 868 441,43                                       | -                                  | -   | -         | <b>-7 016 457,43</b>  |
| Pochodne instrumenty finansowe  | WwWGpWF                          | -  | -   | -   | 457 968,88                         | -   | -         | <b>457 968,88</b>     |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | WwWGpWF                          | 8 430,70                                   | -   | -   | -                                  | -   | -         | <b>8 430,70</b>       |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>   |                                  |  |   |   |                                    |   |           |                       |
| Oprocentowane kredyty bankowe i<br>pożyczki                                   | PZFwgZK                          | -1 108 887,39                              | -3 852 325,74                                   | -   | -                                  | -   | -         | <b>-4 961 213,13</b>  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz<br>pozostałe zobowiązania finansowe | PZFwgZK                          | -507 360,28                                | -316 547,36                                     | -   | -                                  | -   | -         | <b>-823 907,64</b>    |
| <b>Razem</b>  |                                  | <b>-1 510 592,60</b>                       | <b>-4 414 113,47</b>                            | <b>-6 868 441,43</b>                                | <b>457 968,88</b>                  | -   | -         | <b>-12 335 178,62</b> |

### 36.3. Ryzyko stopy procentowej

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

Grupa posiada głównie limity kredytowe w rachunku bieżącym, są to zobowiązania krótkoterminowe których spłaty oparte są o zmienne indeksy rynkowe: WIBOR, LIBOR USD, LIBOR EUR oraz EURIBOR, BUBOR. Ponadto Grupa posiada dwa kredyty inwestycyjne w ING Banku Śląskim S.A., które są zaciągnięte w zdecydowanej większości w EUR, a częściowo w PLN, i które oparte są również o EURORIBOR 1M i WIBOR 1M. Szczegółowe informacje odnośnie wielkości zadłużenia z tytułu poszczególnych zobowiązań kredytowych znajdują się w nocie 29.

#### 31 grudnia 2016 roku

##### Oprocentowanie zmienne

|                             | <i>&lt;1rok</i>      | <i>1–2 lat</i> | <i>2-3 lat</i> | <i>powyżej 3 lat</i> | <i>Ogółem</i>         |
|-----------------------------|----------------------|----------------|----------------|----------------------|-----------------------|
| Aktywa gotówkowe            | 7 444 884,59         | –              | –              | –                    | 7 444 884,59          |
| Kredyty w rachunku bieżącym | 57 335 499,00        | –              | –              | –                    | 57 335 499,00         |
| Kredyt inwestycyjny         | 1 477 616,00         | 8 865 696,00   | 8 865 696,00   | 25 030 992,00        | 44 240 000,00         |
| <b>Razem</b>                | <b>66 257 999,59</b> | 8 865 696,00   | 8 865 696,00   | 25 030 992,00        | <b>109 020 383,59</b> |

#### 31 grudnia 2015 roku

##### Oprocentowanie zmienne

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

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.

## 37. Zarządzanie kapitałem

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA ALUMETAL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia  
31 grudnia 2016 roku  
(w złotych)

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

|  | <i>31 grudnia 2016</i> | <i>31 grudnia 2015</i> |
|--|------------------------|------------------------|
| Oprocentowane kredyty i pożyczki   | 101 575 499,00         | 50 514 458,82          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 130 598 776,78         | 117 128 949,90         |
| Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                   | -7 444 884,59          | -3 766 852,95          |
| <b>Zadłużenie ogółem netto</b>   | <b>224 729 391,19</b>  | <b>163 876 555,77</b>  |
| Kapitał własny   | 441 275 068,22         | 380 895 043,17         |
| <b>Kapitał i zadłużenie ogółem netto</b>                                   | <b>666 004 459,41</b>  | <b>544 771 598,94</b>  |
| Wskaźnik dźwigni (Kapitał własny/ Kapitał i zadłużenie ogółem netto)       | 66%                    | 70%                    |

### 38. Struktura zatrudnienia

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

|                              | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2016</i> | <i>Rok zakończony<br/>31 grudnia 2015</i> |
|------------------------------|---|---|
| Zarząd Jednostki Dominującej | 3   | 3   |
| Zarządy Jednostek z Grupy    | 1   | 1   |
| Administracja i logistyka    | 92  | 78  |
| Pion handlowy                | 14  | 16  |
| Pion produkcji               | 496                                       | 468                                       |
| <b>Razem</b>                 | <b>606</b>                                | <b>566</b>                                |

### 39. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

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

|  |            |
|--|------------|
| Sprawozdania z całkowitych dochodów.....                                 | str. 5     |
| Sprawozdania z sytuacji finansowej.....                                  | str. 7     |
| Sprawozdania z przepływów pieniężnych.....                               | str. 9     |
| Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym .....                           | str. 11    |
| Zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających ..... | str. 12-75 |

Szymon Adamczyk                      Prezes Zarządu                      .....

Krzysztof Błasiak                      Wiceprezes Zarządu                      .....

Przemysław Grzybek                      Członek Zarządu                      .....

Krzysztof Furtak                      Główny Księgowy                      .....

Kęty, 5 kwietnia 2017 roku