



**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 DO DNIA 31 GRUDNIA 2014**

**PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI**

**SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ PRZYJĘTYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	5
SKONSOLIDOWANY BILANS .....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	8
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	10
Dodatkowe informacje i objaśnienia .....	12
1. Informacje ogólne .....	12
2. Skład Grupy .....	12
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 .....	14
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	16
6.1. Oświadczenie o zgodności .....	16
6.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych .....	16
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany prezentacji .....	16
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	18
9. Korekta błędów .....	22
10. Istotne zasady rachunkowości .....	22
10.1. Zasady konsolidacji .....	22
10.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	23
10.3. Rzeczowe aktywa trwałe .....	24
10.4. Leasing .....	24
10.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych .....	25
10.6. Koszty finansowania zewnętrznego .....	25
10.7. Nieruchomości inwestycyjne .....	26
10.8. Wartości niematerialne .....	26
10.9. Przedpłaty na zakup środków trwałych .....	27
10.10. Aktywa finansowe .....	27
10.11. Utrata wartości aktywów finansowych .....	29
10.12. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia .....	29
10.13. Zapasy .....	31
10.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	31
10.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	31
10.16. Kapitały własne .....	32
10.17. Oprocentowane kredyty bankowe .....	32
10.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	32
10.19. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów .....	33
10.20. Dotacje .....	33
10.21. Rezerwy .....	33
10.22. Rezerwy na naprawy gwarancyjne .....	33
10.23. Rezerwy na świadczenia pracownicze .....	33
10.24. Zobowiązania warunkowe oraz pozostałe zobowiązania nie ujęte w bilansie .....	34
10.25. Rachunek zysków i strat .....	34
10.26. Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	34
10.27. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych .....	34

10.28. Zarządzanie kapitałem.....	34
10.29. Płatności w formie akcji własnych.....	34
10.30. Przychody.....	35
10.31. Koszty.....	36
10.32. Podatki.....	36
10.33. Zysk netto na akcję.....	39
11. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	39
11.1. Wyniki finansowe segmentów.....	39
11.2. Struktura geograficzna aktywów trwałych.....	41
12. Przychody i koszty.....	41
12.1. Struktura geograficzna i struktura rzeczowa przychodów.....	41
12.2. Przychody z tytułu umów o budowę.....	41
12.3. Pozostałe przychody operacyjne.....	42
12.4. Pozostałe koszty operacyjne.....	43
12.5. Przychody finansowe.....	43
12.6. Koszty finansowe.....	43
12.7. Utrata wartości.....	44
12.8. Koszty materiałów i energii oraz wartość sprzedanych materiałów i towarów.....	45
13. Podatek dochodowy.....	45
13.1. Odroczony podatek dochodowy.....	47
13.2. Zwolnienia podatkowe związane z działalnością na terenach Specjalnych Stref Ekonomicznych.....	49
13.3. Należności (zobowiązania) z tytułu podatku dochodowego.....	50
14. Zysk/(strata) na jedną akcję.....	51
15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	51
16. Rzeczowe aktywa trwałe.....	52
17. Leasing.....	56
17.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca.....	56
17.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca.....	56
17.3. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu.....	56
18. Nieruchomości inwestycyjne.....	57
19. Wartości niematerialne (za wyjątkiem wartości firmy).....	58
20. Połączenia jednostek.....	60
21. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.....	61
22. Pozostałe inwestycje.....	61
23. Świadczenia pracownicze.....	61
23.1. Programy akcji pracowniczych.....	61
23.2. Świadczenia emerytalne oraz świadczenia z tytułu nagród jubileuszowych.....	65
23.3. Zyski straty aktuarialne.....	66
24. Zapasy.....	67
25. Należności długoterminowe.....	68
26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	68
27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	69
28. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe.....	70
28.1. Kapitał podstawowy.....	70
28.2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.....	70
28.3. Kapitał z emisji akcji niezarejestrowany.....	71

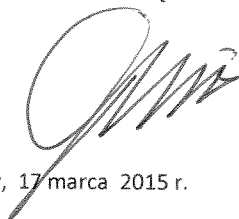
28.4.	Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych.....	71
28.5.	Kapitał z wyceny opcji dla kadry zarządzającej .....	71
28.6.	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających .....	71
28.7.	Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne.....	71
28.8.	Zyski zatrzymane .....	72
28.9.	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych.....	72
29.	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe .....	72
29.1.	Oprocentowane kredyty bankowe oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.....	72
30.	Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów .....	75
30.1.	Zmiany stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych.....	75
31.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	76
31.1.	Zobowiązania długoterminowe.....	76
31.2.	Zobowiązania krótkoterminowe handlowe i pozostałe .....	77
32.	Przychody przyszłych okresów .....	77
33.	Zobowiązania warunkowe.....	79
33.1.	Rozliczenia podatkowe .....	79
34.	Struktura właścicielska i transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	79
34.1.	Struktura właścicielska .....	79
34.2.	Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi. ....	80
34.3.	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu .....	80
34.4.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy.....	80
34.5.	Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych.....	80
35.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	81
35.1.	Ryzyko zmiany cen podstawowych surowców .....	82
35.2.	Ryzyko stopy procentowej .....	82
35.3.	Ryzyko związane z płynnością .....	83
35.4.	Ryzyko walutowe.....	83
35.5.	Ryzyko kredytu kupieckiego .....	84
35.6.	Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych .....	84
36.	Pochodne instrumenty finansowe.....	85
36.1.	Transakcje terminowe.....	85
37.	Pozycje przychodów, kosztów i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych.....	88
38.	Zarządzanie kapitałem.....	88
39.	Metody wyceny wartości godziwej (hierarchia wartości) .....	89
40.	Wynagrodzenie biegłego rewidenta.....	89
41.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	89

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (badane)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)
<b>Przychody operacyjne ogółem, w tym:</b>		<b>1 835 161</b>	<b>1 602 941</b>
Przychody ze sprzedaży	12.1	1 819 552	1 593 844
Pozostałe przychody operacyjne	12.3	15 609	9 097
<b>Zmiana stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonych</b>		<b>36 448</b>	<b>23 843</b>
<b>Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby</b>		<b>11 008</b>	<b>10 924</b>
<b>Koszty operacyjne ogółem, w tym:</b>		<b>(1 657 991)</b>	<b>(1 492 795)</b>
Amortyzacja	16/19	(84 696)	(80 957)
Materiały, energia oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów	12.8	(1 127 128)	(1 033 893)
Usługi obce		(150 984)	(110 448)
Podatki i opłaty		(12 352)	(12 652)
Świadczenia pracownicze		(246 682)	(222 585)
Pozostałe koszty operacyjne	12.4	(36 149)	(32 260)
<b>Zysk netto z działalności operacyjnej</b>		<b>224 626</b>	<b>144 913</b>
Przychody finansowe	12.5	1 313	1 883
Koszty finansowe	12.6	(23 969)	(12 722)
Udział w zyskach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		(111)	0
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>201 859</b>	<b>134 074</b>
Podatek dochodowy	13	(32 828)	19 409
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>169 031</b>	<b>153 483</b>
Przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących		0	0
Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		169 031	153 483
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (w zł)	14		
Podstawowy		18,03	16,57
Rozwodniony		18,00	16,44

W roku 2014 oraz 2013 Grupa nie zaniechała żadnej działalności

Dariusz Mańko  
Prezes Zarządu



Kęty, 17 marca 2015 r.

Adam Piela  
Członek Zarządu



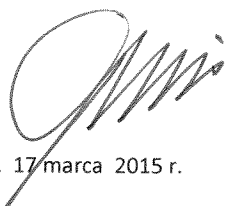
Andrzej Stempak  
Prezes Zarządu  
Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Nota	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (badane)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>169 031</b>	<b>153 483</b>
<b>Inne całkowite dochody, które odniesione będą na rachunek wyników</b>	<b>(4 357)</b>	<b>(3 927)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych	(6 778)	(555)
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	183	(3 281)
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	2 273	(716)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które odniesione będą na rachunek wyników	(35)	625
<b>Inne całkowite dochody, które nie będą odniesione na rachunek wyników</b>	<b>(2 304)</b>	<b>(395)</b>
Zyski straty aktuarialne	23.3 (2 845)	(487)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów które nie będą odniesione na rachunek wyników	541	92
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>162 370</b>	<b>149 161</b>
Całkowity dochód przypadający na:		
Akcjonariuszy niekontrolujących	0	0
Akcjonariuszy jednostki dominującej	162 370	149 161

Dariusz Mańko  
Prezes Zarządu



Kęty, 17 marca 2015 r.

Adam Piela  
Członek Zarządu



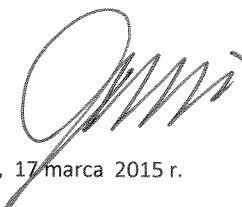
Andrzej Stempak  
Prezes Zarządu  
Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.



## SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	Nota	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>1 016 520</b>	<b>1 005 933</b>
Rzeczowy majątek trwały	16	851 945	842 048
Wartości niematerialne	19	52 839	52 031
Wartość firmy	12.7	17 561	17 561
Nieruchomości inwestycyjne	18	12 398	12 649
Pozostałe inwestycje	22	251	11
Należności długoterminowe	25	17 442	12 457
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.1	64 084	69 176
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>780 988</b>	<b>710 166</b>
Zapasy	24	308 483	239 312
Należności z tytułu podatku dochodowego	13.3	2 162	4 171
Należności handlowe i pozostałe	26	401 896	389 503
Inwestycje krótkoterminowe	22	87	24
Pochodne instrumenty finansowe	36	1 930	2 035
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	66 430	75 121
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 797 508</b>	<b>1 716 099</b>

Dariusz Mańko  
Prezes Zarządu

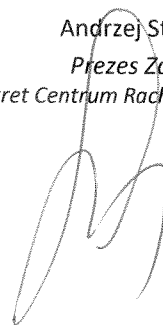


Kęty, 17 marca 2015 r.

Adam Piela  
Członek Zarządu



Andrzej Stempak  
Prezes Zarządu  
Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.

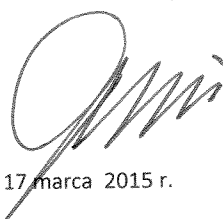


## GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku  
(w tysiącach złotych)

PASYWA	Nota	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
<b>I. Kapitał własny</b>		<b>1 203 232</b>	<b>1 125 378</b>
Kapitał akcyjny	28.1	67 352	67 138
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	28.2	14 512	4 563
Kapitał z emisji akcji niezarejestrowany	28.3	1 601	3 479
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	28.5	11 244	10 230
Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	28.7	1 438	(835)
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	28.6	(475)	(623)
Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	28.4	3 174	3 382
Zyski zatrzymane	28.8	1 131 908	1 058 788
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych	28.9	(27 522)	(20 744)
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>1 203 232</b>	<b>1 125 378</b>
Kapitały udziałowców niekontrolujących	28.8	0	0
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>107 118</b>	<b>124 281</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu finansowego	29.1	23 307	39 313
Zobowiązania pozostałe	31.1	1 981	1 390
Rezerwy	30	760	834
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	23.2	5 799	3 724
Dotacje	32	38 897	40 352
Rezerwa na podatek odroczoney	13.1	36 374	38 668
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>487 158</b>	<b>466 440</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu finansowego	29.1	211 855	245 394
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	13.3	10 191	10 861
Zobowiązania handlowe i pozostałe	31.2	237 653	185 173
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	30	22 844	19 584
Pochodne instrumenty finansowe	36	2 523	2 700
Dotacje	32	2 092	2 728
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 797 508</b>	<b>1 716 099</b>

Dariusz Mańko  
Prezes Zarządu



Kęty, 17 marca 2015 r.

Adam Piela  
Członek Zarządu



Andrzej Stempak  
Prezes Zarządu  
Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.



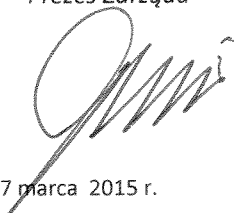


## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z emisji akcji niezarejestrowany	Kapitał z emisji opcji dla kadry zarządzającej	Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014 (badane)</b>	67 138	4 563	3 479	10 230	(835)	(623)	3 382	1 058 788	(20 744)	1 125 378	0	1 125 378
Całkowite dochody za okres:	0	0	0	0	2 273	148	0	166 727	(6 778)	162 370	0	162 370
<i>Zysk netto za okres</i>	0	0	0	0	0	0	0	169 031	0	169 031	0	169 031
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	0	0	0	0	2 273	148	0	(2 304)	(6 778)	(6 661)	0	(6 661)
Wycena opcji menadżerskiej	0	0	0	1 014	0	0	0	0	0	1 014	0	1 014
Przeniesienie w związku z amortyzacją	0	0	0	0	0	0	(208)	208	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	(93 815)	0	(93 815)	0	(93 815)
Emisja akcji	214	9 949	(1 878)	0	0	0	0	0	0	8 285	0	8 285
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014 (badane)</b>	67 352	14 512	1 601	11 244	1 438	(475)	3 174	1 131 908	(27 522)	1 203 232	0	1 203 232

Dariusz Mańko  
Prezes Zarządu



Kęty, 17 marca 2015 r.

Adam Piela  
Członek Zarządu



Andrzej Stempak  
Prezes Zarządu  
Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.

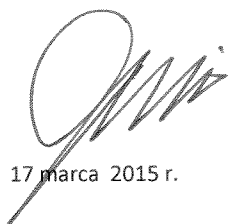


**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.**  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku  
(w tysiącach złotych)

**Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej**

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z emisji akcji niezarejestrowany	Kapitał z emisji opcji dla kadry zarządzającej	Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 (badane)</b>	66 964	0	0	9 099	(119)	2 033	3 761	961 086	(20 189)	1 022 635	0	1 022 635
Całkowite dochody za okres:	0	0	0	0	(716)	(2 656)	0	153 088	(555)	149 161	0	149 161
<i>Zysk netto za okres</i>	0	0	0	0	0	0	0	153 483	0	153 483	0	153 483
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	0	0	0	0	(716)	(2 656)	0	(395)	(555)	(4 322)	0	(4 322)
Wycena opcji menadżerskiej	0	0	0	1 131	0	0	0	0	0	1 131	0	1 131
Przeniesienie w związku z amortyzacją	0	0	0	0	0	0	(379)	379	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	(55 765)	0	(55 765)	0	(55 765)
Emisja akcji	174	4 563	3 479	0	0	0	0	0	0	8 216	0	8 216
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2013 (badane)</b>	67 138	4 563	3 479	10 230	(835)	(623)	3 382	1 058 788	(20 744)	1 125 378	0	1 125 378

Dariusz Mańko  
Prezes Zarządu



Kęty, 17 marca 2015 r.

Adam Piela  
Członek Zarządu



Andrzej Stempak  
Prezes Zarządu  
Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.



## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływu środków pieniężnych	Nota	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (badane)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>			
Zysk przed opodatkowaniem		201 859	134 074
<b>Korekty:</b>		<b>95 575</b>	<b>94 373</b>
Udział w zyskach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		111	0
Amortyzacja	16,19	84 696	80 957
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących		1 092	2 956
Zyski z tytułu różnic kursowych netto		565	2 372
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej		0	(90)
(Zysk) / strata z tytułu sprzedaży środków trwałych		(408)	(545)
Odsetki i udziały w zyskach		6 221	8 416
Wpływy/(wydatki) z zabezpieczeń odniesione na kapitał własny		2 273	(716)
Koszty opcji menadżerskich		1 014	1 131
Wycena walutowych kontraktów terminowych		21	(14)
Pozostałe pozycje netto		(10)	(94)
<b>Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego</b>		<b>297 434</b>	<b>228 447</b>
Zmiana stanu zapasów		(69 171)	(1 230)
Zmiana stanu należności netto		(13 166)	6 467
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych za wyjątkiem kredytów		43 805	(18 985)
Zmiana stanu rezerw		2 417	3 989
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		(2 091)	1 310
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>		<b>259 228</b>	<b>219 998</b>
Podatek zapłacony		(28 333)	(20 327)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>230 895</b>	<b>199 671</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>			
<b>(+) Wpływy:</b>		<b>1 032</b>	<b>5 038</b>
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 000	3 333
Sprzedaż aktywów finansowych		18	1 600
Odsetki otrzymane		14	105
<b>(-) Wydatki:</b>		<b>(96 832)</b>	<b>(113 314)</b>
Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(92 249)	(113 314)
Nabycia udziałów w jednostkach stowarzyszonych		(339)	0
Wydatki na przejęcia innych podmiotów		(4 163)	0
Udzielone pożyczki		(81)	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(95 800)</b>	<b>(108 276)</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>			
<b>(+) Wpływy:</b>		<b>66 491</b>	<b>74 746</b>
Wpływy netto z emisji akcji		6 683	8 216
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		59 808	66 530
<b>(-) Wydatki:</b>		<b>(210 277)</b>	<b>(155 997)</b>
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(93 808)	(55 721)
Spłaty kredytów i pożyczek		(109 945)	(91 301)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(98)	(149)
Odsetki		(6 426)	(8 826)

## GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku  
(w tysiącach złotych)

Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(143 786)	(81 251)
Przepływy pieniężne netto, razem:	(8 691)	10 144
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	75 121	64 977
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	27	66 430
		75 121

Dariusz Mańko  
Prezes Zarządu



Kęty, 17 marca 2015 r.

Adam Piela  
Członek Zarządu



Andrzej Stempak  
Prezes Zarządu  
Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.



## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Grupa Kęty S.A. („Grupa”) składa się z jednostki dominującej, którą jest Grupa Kęty S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Jednostka dominująca jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce, z siedzibą w **Kętach przy ul. Kościuszki 111**.

Jednostka dominująca powstała poprzez przekształcenie przedsiębiorstwa państwowego Zakłady Metali Lekkich „KĘTY” w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa aktem notarialnym z dnia 3 marca 1992 roku. W dniu 1 kwietnia 1992 roku dokonano rejestracji w Sądzie Rejonowym w Bielsku - Białej Wydział VI Gospodarczy pod nr RHB 1768/92, a 9 lipca 2002 roku Sąd Rejonowy w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem **KRS 0000121845**.

Jednostka dominująca posługuje się numerem identyfikacji podatkowej **NIP 549-000-14-68** nadanym przez Urząd Skarbowy w Oświęcimiu.

Jednostka dominująca posiada numer statystyczny **REGON: 070614970**

W roku 1995 jednostka dominująca zadebiutowała na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, stając się spółką publiczną. Według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie Spółka działa w sektorze metalowym.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, za wyjątkiem jednostek postawionych w stan likwidacji, jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest działalność produkcyjna, handlowa oraz usługowa w zakresie przetwórstwa aluminium i jego stopów oraz zakresie wytwarzania materiałów na opakowania z tworzyw sztucznych i papieru. Ponadto Grupa prowadzi działalność w zakresie specjalistycznych usług budowlanych związanych z przygotowaniem oraz montażem systemów aluminiowych, pośrednictwem handlowym, zaopatrzeniem i marketingiem oraz inne.

### 2. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi Grupa Kęty S.A. oraz następujące spółki zależne:



*GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia (w tysiącach złotych)

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności podstawowej	Nazwa podmiotu dominującego	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 31-12-2014	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 31-12-2013	Data objęcia kontroli	Segment Sprawozdawczy
Alupol Packaging S.A.	Tychy, Polska	Działalność produkcyjna i handlowa w zakresie opakowań z tworzyw sztucznych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	04/1998	SOG
Aluprof S.A.	Bielsko-Biała, Polska	Produkcja stolarki budowlanej	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	06/1998	SSA
Alutech Sp. z o.o. w likwidacji	Kęty, Polska	Działalność produkcyjna, handlowa i usługowa	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	03/1999	Inne
Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	09/1999	Inne
Alu Trans System Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Działalność produkcyjna	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	04/2000	Inne
Aluprof Hungary	Budapeszt, Węgry	Działalność handlowo-usługowa	Aluprof S.A.	100,00 %	100,00 %	07/2000	SSA
Metalplast-Stolarka sp. z o.o.	Bielsko-Biała, Polska	Produkcja stolarki budowlanej	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	07/2000	SUB
Alupol LLC	Borodianka, Ukraina	Działalność produkcyjna w zakresie profili aluminiowych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	12/2004	SSW
Aluprof Deutschland GmbH	Bayreuth, Niemcy	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	02/2005	SSA
Aluprof System Romania s.r.l.	Bukareszt, Rumunia	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	05/2005	SSA
Aluprof System Czech s.r.o.	Ostrawa, Czechy	Sprzedaż stolarki okiennodrzwiowej z aluminium i PCV	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	05/2005	SSA
Impet Sp. z o.o. (zlikwidowana 30.09.2014r)	Bielsko-Biała, Polska	Działalność handlowa – sprzedaż systemów stalowych	Aluprof S.A.	-	100,00%	06/2005	SSA
Aluprof UK Ltd.	Hale, Wielka Brytania	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	05/2006	SSA
ROMB S.A. (do 28 lipca Metalplast KARO Złotów S.A.)	Złotów, Polska	Działalność produkcyjno-usługowa	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	04/2007	SAB
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Działalność produkcyjno-handlowa	Alupol Packaging S.A.	100,00%	100,00%	05/2009	SOG
Aluform Sp. z o.o.	Tychy, Polska	Działalność produkcyjno-handlowa	Grupa Kęty S.A.	100,00%	100,00%	06/2009	SWW
Aluprof System Ukraina	Kijów, Ukraina	Działalność handlowa – sprzedaż systemów stalowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	11/2009	SSA
Aluprof Serwis Sp. z o.o.	Bielsko-Biała, Polska	Badania naukowe i prace rozwojowe	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	1/2012	SSA
Grupa Kęty Italia s.r.l.	Mediolan, Włochy	Pośrednictwo handlowe	Grupa Kęty S.A.	100,00%	-	5/2014	SWW
Marius Hansen Facader A/S	Viborg, Dania	Produkcja i montaż stolarki budowlanej	Aluprof S.A.	100,00%	-	6/2014	SSA
Aluprof System USA, Inc	Wilmington, USA	Dystrybucja systemów aluminiowych dla budownictwa	Aluprof S.A.	100,00%	-	7/2014	SSA
Alupol Films Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Działalność produkcyjno-handlowa	Alupol Packaging Kęty S.A.	100,00%	-	12/2014	SOG

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

W maju 2014 roku Grupa Kęty SA utworzyła spółkę Grupa Kęty Italia s.r.l. z siedzibą w Mediolanie na terytorium Włoch. Kapitał zakładowy spółki wynosi 10.000 EUR. Grupa Kęty posiada 100% udziałów i 100% głosów. Głównym przedmiotem działalności spółki pośrednictwo handlowe w zakresie sprzedaży profili aluminiowych na terenie Włoch.

W dniu 24 lipca 2014r. Aluprof S.A. zarejestrował na terenie USA spółkę o nazwie Aluprof System USA, Inc. Kapitał zakładowy nowoutworzonej spółki wynosić będzie 200 tys. USD i zostanie w 100% objęty przez spółkę ALUPROF SA z siedzibą w Bielsku-Białej. Celem spółki Aluprof System USA, Inc. jest stworzenie spółki joint venture wraz z partnerami amerykańskimi, która będzie zajmowała się dystrybucją systemów aluminiowych na terenie Ameryki Północnej i Środkowej.

W dniu 1 grudnia 2014 roku została utworzona przez spółki zależne Alupol Packaging S.A. i Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o. - spółka Alupol Films Sp. z o.o. z siedzibą w Kętach. Łączny kapitał zakładowy Alupol Films Sp. z o.o. wyniósł 700 tys. zł. Podstawową działalnością Spółki będzie produkcja i uszlachetnianie folii z tworzyw sztucznych oraz produkcja cylindrów stanowiących narzędzie w procesie zadruku opakowań giętkich techniką rotograwiurówą.

### 3. Skład Zarządu jednostki dominującej

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

1. Pan Dariusz Mańko – Prezes Zarządu/Dyrektor Generalny
2. Pan Adam Piela – Członek Zarządu/ Dyrektor Finansowy

W trakcie 2014 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu Spółki.

### 4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 17 marca 2015 roku.

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

#### 5.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych w pkt 5.2, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

#### 5.2. Niepewność szacunków

Sporządzenie sprawozdania wg MSSF wymaga przyjęcia określonych szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Oceny dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSSF, które mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w notach do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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.

#### **Utrata wartości aktywów**

Przeprowadzone w 2014 roku oraz w 2013 roku przez Grupę na podstawie MSR 36 testy na utratę wartości nie wykazały potrzeby utworzenia odpisów aktualizujących wartość firmy oraz wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności. Utworzone odpisy aktualizujące dotyczące lat poprzednich przedstawiono w notce 12.7.

Testy na utratę wartości opracowywane są o założenia makro i mikroekonomiczne, których realizacja nie jest pewna i często jest poza kontrolą Grupy.

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

Do rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych zaliczane są tylko rezerwy na nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalne i rentowe i odprawy pośmiertne. Zostały one oszacowane przez licencjonowanego aktuarium za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 23.2.

Wg szacunków aktuarium wzrost stopy dyskonta o 1% przyjętej dla wyceny rezerwy spowodowałby zmniejszenie wartości rezerwy o 879 tys. zł, natomiast 1% wzrost wynagrodzeń przyjętych jako podstawy naliczania świadczeń spowodowałby wzrost wartości rezerwy o 697 tys. zł.

#### **Wycena pozostałych rezerw i biernych rozliczeń międzyokresowych**

Wycena pozostałych rezerw oraz biernych rozliczeń międzyokresowych w tym z tytułu premii rocznych, z tytułu niewykorzystanych urlopów oraz napraw gwarancyjnych opiera się na szacunkach Zarządu. Kwoty utworzonych rezerw oraz rozliczeń międzyokresowych odzwierciedlają najbardziej właściwy szacunek nakładów pieniężnych niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Jeżeli skutek zmian pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które według oczekiwań będą niezbędne do wypełnienia obowiązku.

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

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. Polepszenie uzyskiwanych wyników podatkowych realizowanych z tytułu działalności na terenach specjalnych stref ekonomicznych w przyszłości może spowodować zwiększenie wartości rozpoznawanego aktywa z tego tytułu. Szczegółowe informacje dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego dotyczącego ulgi strefowej przedstawiono w Nocie 10.32.2, 13.1 oraz 13.2.

#### **Wartość godziwa instrumentów finansowych**

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 10.12 oraz 36.

#### **Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych oraz aktywów energetycznych**

Wartość godziwą nieruchomości inwestycyjnych oraz wartość godziwą aktywów energetycznych ustalana jest na podstawie wyceny profesjonalnego rzeczoznawcy opartej o cenę na aktywnym rynku.

#### **Odpisy aktualizujące zapasy**

Grupa dokonuje oceny wartości oraz prawdopodobieństwa wpływu przyszłych korzyści ekonomicznych w związku z posiadanymi zapasami rzeczowych aktywów obrotowych. W przypadku wystąpienia okoliczności uzasadniających iż ten wpływ będzie niższy niż wartość tychże rzeczowych aktywów Grupa dokonuje odpisów aktualizujących wartość zapasów do wysokości możliwej do uzyskania. Informacje o sposobie ustalania wartości zapasów przedstawiono w nocie 10.13.

#### **Odpisy aktualizujące należności**

Grupa dokonuje oceny wartości oraz prawdopodobieństwa uzyskania korzyści ekonomicznych z tytułu posiadanych należności, W przypadku wystąpienia przesłanek iż przyszłe wpływy nie pokryją wartości należności Grupa dokonuje odpisu wartości należności do wartości możliwej do uzyskania. Informacje o sposobie ustalania wartości należności przedstawiono w nocie 10.14.

#### **Wartość godziwa programu opcji na akcje dla kadry kierowniczej**

Grupa prowadzi program opcji dla kadry kierowniczej. Wartość godziwa tego programu ustalana jest na dzień uruchomienia programu aktuarium za pomocą metod aktuarialnych. Dodatkowo na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia prawdopodobieństwo realizacji poszczególnych warunków nierynkowych objęcia akcji dokonując odpowiedniej korekty ilości opcji na akcje przyjętych do wyceny.

Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 23.1.

#### **Ujmowanie przychodów**

Grupa stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości zabudżetowanych kosztów. Gdyby stopień zaawansowania prac był o 1% wyższy niż oszacowany przez Spółkę, kwota przychodu uległaby zwiększeniu o 1.661 tys. złotych (rok ubiegły: 1.632 tys. zł.). Gdyby koszty rzeczywiste otwartych na dzień bilansowy kontraktów budowlanych w momencie ich zakończenia okazały się wyższe niż budżetowane o 1%, wówczas przekładałoby się to na pogorszenie wyniku brutto o 1.901 tys. zł (rok ubiegły: 2.445 tys. zł.).



### **Stawki amortyzacyjne**

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notach 10.3 oraz 10.8. Dla nabytych znaków towarowych Grupa określiła okres ekonomicznej użyteczności jako nieokreślony. Ustalając okres ekonomicznej użyteczności znaków towarowych Grupa wzięła pod uwagę:

- oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych z tytułu użytkowania znaków,
- przewidywany okres sprawowania kontroli nad znakami,
- poziom przyszłych korzyści z tytułu użytkowania znaków,
- przewidywane działania konkurencji oraz potencjalnych konkurentów

Analizując powyższe Grupa uznała, iż okres użytkowania znaków w rozumieniu MSR38 jest nieokreślony.

Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów użytkowania na podstawie bieżących szacunków.

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych oraz pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej, rzeczowych aktywów trwałych zaliczanych do grupy „aktywa energetyczne” wycenianych w wartości przeszacowanej oraz kapitałów własnych, które zostały przeszacowane za okresy objęte hiperinflacją zgodnie z MSR 29.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, za wyjątkiem spółki Alutech Sp. z o.o. w likwidacji. Działalność operacyjna powyższych spółek będzie kontynuowana przez pozostałe spółki Grupy. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji 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. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie oraz standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

Wszystkie jednostki zależne sporządzają sprawozdania zgodnie z MSSF.

### **6.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych**

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej oraz innych spółek posiadających siedzibę w Polsce uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

Jednostki zależne posiadające siedziby poza terytorium Polski posiadają inne niż złoty polski waluty funkcjonalne. Są to odpowiednio w zależności od kraju siedziby: EUR – euro, GBP – funt brytyjski, CZK – korona czeska, HUF – forint węgierski, UHR – hrywna ukraińska, RON – lej rumuński, USD – dolar amerykański.

## **7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany prezentacji**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2014 r.:

Następujące standardy zostały przyjęte po raz pierwszy przez Grupę w roku obrotowym rozpoczynającym się 1 stycznia 2014 r. lub później:

### **a) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**

Nowy standard zastępuje wytyczne w sprawie kontroli i konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz w interpretacji SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego

przeznaczenia". MSSF 10 zmienia definicję kontroli w taki sposób, by dla wszystkich jednostek obowiązywały te same kryteria określania kontroli. Zmienionej definicji towarzyszą obszernie wytyczne dotyczące zastosowania. Zastosowanie powyższego nie ma wpływu na sprawozdanie skonsolidowane.

**b) MSSF 11 „Wspólne porozumienia”**

Nowy standard zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” oraz interpretację SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”. Zmiany w definicjach ograniczyły liczbę rodzajów wspólnych porozumień do dwóch: wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcia. Jednocześnie wyeliminowano dotychczasową możliwość wyboru konsolidacji proporcjonalnej w odniesieniu do jednostek współkontrolowanych. Wszyscy uczestnicy wspólnych przedsięwzięć mają obecnie obowiązek ich ujęcia metodą praw własności. Zastosowanie powyższego nie ma wpływu na sprawozdanie skonsolidowane.

**c) MSSF 12 „Ujawnianie udziałów w innych jednostkach”**

Nowy standard dotyczy jednostek posiadających udziały w jednostce zależnej, wspólnym porozumieniu, jednostce stowarzyszonej lub w niekonsolidowanej jednostkach strukturalnych. Standard zastępuje wymogi w zakresie ujawniania informacji zawartych obecnie w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” oraz MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. MSSF 12 wymaga, by jednostki ujawniały informacje, które pomogą użytkownikom sprawozdań finansowych ocenić charakter, ryzyko i skutki finansowe inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych porozumieniach i niekonsolidowanych jednostkach strukturalnych. W tym celu nowy standard nakłada wymóg ujawniania informacji dotyczących wielu obszarów, w tym znaczących osądów i założeń przyjmowanych przy ustalaniu, czy jednostka kontroluje, współkontroluje czy posiada znaczący wpływ na inne jednostki; obszernych informacji o znaczeniu udziałów niekontrolujących w działalności i przepływach pieniężnych grupy; sumarycznych informacji finansowych o spółkach zależnych ze znaczącymi udziałami niekontrolującymi, a także szczegółowych informacji o udziałach w niekonsolidowanych jednostkach strukturalnych. W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przedstawiono ujawnienia wymagane przez MSSF 12.

**d) Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**

MSR 27 został zmieniony w związku z opublikowaniem MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Celem zmienionego MSR 27 jest określenie wymogów ujmowania i prezentacji inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone w sytuacji gdy jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe. Wytyczne na temat kontroli oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych zostały zastąpione przez MSSF 10. Zastosowanie powyższego nie ma wpływu na sprawozdanie skonsolidowane.

**e) Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**

Zmiany do MSR 28 wynikały z projektu RMSR na temat wspólnych porozumień. Rada zdecydowała o włączeniu zasad dotyczących ujmowania wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności do MSR 28, ponieważ metoda ta ma zastosowanie zarówno do wspólnych przedsięwzięć jak też jednostek stowarzyszonych. Poza tym wyjątkiem, pozostałe wytyczne nie uległy zmianie. Zastosowanie powyższego nie ma wpływu na sprawozdanie skonsolidowane.

**f) Zmiany w przepisach przejściowych do MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12**

Zmiany precyzują przepisy przejściowe dla MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Podmioty przyjmujące MSSF 10 powinny ocenić, czy posiadają kontrolę w pierwszym dniu rocznego okresu dla którego po raz pierwszy zastosowano MSSF 10, a jeżeli wnioski z tej oceny różnią się od wniosków z MSR 27 i SKI 12, wtedy dane porównawcze powinny zostać przekształcone, chyba że byłoby to niepraktyczne. Zmiany wprowadzają również dodatkowe przejściowe ułatwienia przy stosowaniu MSSF 10, MSSF 11, i MSSF 12, poprzez ograniczenie obowiązku prezentacji skorygowanych danych porównawczych tylko do danych za bezpośrednio poprzedzający okres sprawozdawczy. Ponadto zmiany te znoszą wymóg prezentowania danych porównawczych dla ujawnień dotyczących niekonsolidowanych jednostek strukturalnych dla okresów poprzedzających okres zastosowania MSSF 12 po raz pierwszy. Zastosowanie powyższego nie ma wpływu na sprawozdanie skonsolidowane.

**g) Podmioty inwestycyjne – zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27**

Zmiany wprowadzają do MSSF 10 definicję podmiotu inwestycyjnego. Podmioty takie będą zobowiązane wykazywać swoje jednostki zależne w wartości godziwej przez wynik finansowy i konsolidować jedynie te jednostki zależne, które świadczą na jej rzecz usługi związane z działalnością inwestycyjną spółki. Zmieniono również MSSF

12, wprowadzając nowe ujawnienia na temat podmiotów inwestycyjnych. Zastosowanie powyższego nie ma wpływu na sprawozdanie skonsolidowane.

#### **h) Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – zmiany do MSR 32**

Zmiany wprowadzają dodatkowe objaśnienia stosowania do MSR 32, aby wyjaśnić niespójności napotymane przy stosowaniu niektórych kryteriów dotyczących kompensowania. Obejmują one m.in. wyjaśnienie, co oznacza sformułowanie „posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty”, oraz że niektóre mechanizmy rozliczania brutto mogą być traktowane jako rozliczane netto w przypadku spełnienia odpowiednich warunków. Zastosowanie powyższego nie ma wpływu na sprawozdanie skonsolidowane.

#### **i) Ujawnienia wartości odzyskiwalnej dotyczące aktywów niefinansowych – Zmiany do MSR 36**

Zmiany usuwają wymóg ujawnienia wartości odzyskiwalnej w sytuacji gdy ośrodek wypracowujący środki pieniężne zawiera wartość firmy lub aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania i nie stwierdzono utraty wartości. Dostosowano zakres ujawnień w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym do wymogów zmienionego MSR 36.

#### **j) Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuowanie rachunkowości zabezpieczeń – Zmiany do MSR 39**

Zmiany pozwalają na kontynuowanie rachunkowości zabezpieczeń w sytuacji, gdy instrument pochodny, który był desygnowany jako instrument zabezpieczający, zostaje odnowiony (tj. strony zgodziły się na zastąpienie oryginalnego kontrahenta nowym) w efekcie rozliczenia instrumentu z centralną izbą rozliczeniową będącego konsekwencją przepisów prawa, jeżeli spełnione są ściśle określone warunki. Zastosowanie powyższego nie ma wpływu na sprawozdanie skonsolidowane.

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

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie. Wpływ wszystkich poniższych zmian będących skutkiem zastosowania danego standardu po raz pierwszy wg szacunków Grupy nie będzie miał istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

#### **a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**

MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem.

Grupa zastosuje MSSF 9 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

**b) Plany określonych świadczeń: Składki pracowników – Zmiany do MSR 19**

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w listopadzie 2013 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 r. lub po tej dacie.

Zmiany pozwalają na rozpoznawanie składek wnoszonych przez pracowników jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia w okresie, w którym praca jest wykonywana przez pracownika, zamiast przypisywać składki do okresów pracy, jeżeli kwota składki pracownika jest niezależna od stażu pracy.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 19 od 1 stycznia 2015 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Zmiany do MSR 19 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

**c) Poprawki do MSSF 2010-2012**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. „Poprawki do MSSF 2010-2012”, które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany obowiązują w większości dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2014 r.

Grupa zastosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2015 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Poprawki do MSSF nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

**d) Poprawki do MSSF 2011-2013**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. „Poprawki do MSSF 2011-2013”, które zmieniają 4 standardy. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2014 r.

Grupa zastosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2015 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Poprawki do MSSF nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

**e) MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”**

MSSF 14 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie. Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy, do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności z jednostkami które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.

**f) KIMSF 21 „Podatki i opłaty”**

Interpretacja KIMSF 21 została opublikowana 20 maja 2013 r. i obowiązuje dla lat obrotowych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 r. lub po tej dacie.

Interpretacja wyjaśnia ujmowanie księgowie zobowiązań do zapłaty opłat i podatków, które nie są podatkami dochodowymi. Zdarzeniem obligującym jest zdarzenie określone w przepisach prawa powodujące konieczność zapłaty podatku bądź opłaty. Sam fakt, że jednostka będzie kontynuować działalność w kolejnym okresie, lub sporządza sprawozdanie zgodnie z zasadą kontynuacji działalności, nie tworzy konieczności rozpoznania zobowiązania. Te same zasady rozpoznawania zobowiązania dotyczą sprawozdań rocznych i sprawozdań śródrocznych. Zastosowanie interpretacji do zobowiązań z tytułu praw do emisji jest opcjonalne.

Grupa zastosuje KIMSF 21 od 1 stycznia 2015 r.

**g) Zmiany do MSSF 11 dot. nabycia udziału we wspólnej działalności**

Niniejsza zmiana do MSSF 11 wymaga od inwestora w przypadku, gdy nabywa on udział we wspólnej działalności będącej biznesem w rozumieniu definicji zawartej w MSSF 3 stosowania do nabycia swojego udziału zasad dotyczących rachunkowości połączeń biznesów zgodnie z MSSF 3 oraz zasad wynikających z innych standardów, chyba że są one sprzeczne z wytycznymi zawartymi w MSSF 11.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

**h) Zmiany do MSR 16 i MSR 38 dot. amortyzacji**

Zmiana wyjaśnia, że stosowanie metody amortyzacji bazującej na przychodach nie jest właściwe, ponieważ przychody generowane w działalności, która wykorzystuje dane aktywa odzwierciedlają również czynniki inne niż konsumpcja korzyści ekonomicznych z danego aktywa.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

**i) MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”**

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 maja 2014 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie.

Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu towarów lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

Grupa zastosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2017 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 15 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

**j) Zmiany do MSR 16 i MSR 41 dot. upraw roślinnych**

Zmiany wymagają ujmowania określonych roślin produkcyjnych, takich jak winorośle, drzewa kauczukowe czy palmy oleiste (tj. które dają plony przez wiele lat i nie są przeznaczone na sprzedaż w postaci sadzonek ani do zbioru w czasie żniw) zgodnie z wymogami MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, ponieważ ich uprawa jest analogiczna do produkcji. W rezultacie zmiany te włączają takie rośliny w zakres MSR 16 a nie MSR 41. Plody z tych roślin nadal pozostają w zakresie MSR 41.

Zmiany zostały opublikowane 30 czerwca 2014 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

**k) Zmiany do MSR 27 dot. metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych**

Zmiana MSR 27 umożliwia stosowanie metody praw własności jako jednej z opcjonalnych metod ujmowania inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Zmiany zostały opublikowane 12 sierpnia 2014 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

**l) Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami**

Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. business).

W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykaże pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z wyłączeniem części stanowiącej udziały innych inwestorów.

Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

**m) Poprawki do MSSF 2012-2014**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała we wrześniu 2014 r. „Poprawki do MSSF 2012-2014”, które zmieniają 4 standardy: MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 i MSR 34. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2016 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Poprawki do MSSF nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

**n) Zmiany do MSR 1**

18 grudnia 2014 r., w ramach prac związanych z tzw. inicjatywą dotyczącą ujawniania informacji, Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała poprawkę do MSR 1. Celem opublikowanej zmiany jest wyjaśnienie koncepcji istotności oraz wyjaśnienie że jeżeli jednostka uzna, że dane informacje są nieistotne, wówczas nie powinna ich ujawniać nawet, jeżeli takie ujawnienie jest co do zasady wymagane przez inny MSSF. W zmienionym MSR 1 wyjaśniono, że pozycje prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów mogą być agregowane bądź dezagregowane w zależności od ich istotności. Wprowadzono również dodatkowe wytyczne odnoszące się do prezentacji sum częściowych w tych sprawozdaniach. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje powyższą zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Poprawki do MSSF nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

**o) Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 dot. wyłączenia z konsolidacji jednostek inwestycyjnych**

18 grudnia 2014 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała tzw. poprawkę o ograniczonym zakresie. Poprawka do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 opublikowana pt. Jednostki inwestycyjne: wyłączenia z konsolidacji precyzuje wymagania dotyczące jednostek inwestycyjnych oraz wprowadza pewne ułatwienia.

Standard wyjaśnia, że jednostka powinna wyceniać w wartości godziwej przez wynik finansowy wszystkie swoje jednostki zależne które są jednostkami inwestycyjnymi. Ponadto doprecyzowano, że zwolnienie ze sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego jeżeli jednostka dominująca wyższego stopnia sporządza dostępne publicznie sprawozdania finansowe dotyczy niezależnie od tego czy jednostki zależne są konsolidowane czy też wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 10 w sprawozdaniu jednostki dominującej najwyższego lub wyższego szczebla. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2016 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Poprawki do MSSF nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

## 9. Korekta błędów

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt z tytułu błędów.

## 10. Istotne zasady rachunkowości

Przyjęte zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły we wszystkich prezentowanych okresach.

### 10.1. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Grupy Kęty S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych 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.

Wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy, sporządzają sprawozdania wg MSSF. 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 to wszystkie jednostki gospodarcze (w tym jednostki strukturyzowane), nad którymi Grupa sprawuje kontrolę. Grupa sprawuje kontrolę nad jednostką, wówczas gdy jest narażona, lub ma prawo do zmiennych zwrotów ze swojego zaangażowania w tę jednostkę oraz ma możliwość wywierania wpływu na te zwroty poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przeniesienia kontroli do grupy. Konsolidacji zaprzestaje się od dnia zaprzestania sprawowania kontroli

Transakcje objęcia kontroli nad jednostkami rozlicza się metodą nabycia. Wynagrodzenie przekazane z tytułu nabycia jednostki zależnej ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów oraz zobowiązań zaciągniętych lub instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę. Przekazane wynagrodzenie obejmuje wartość godziwą aktywów lub zobowiązań wynikających z ustalenia elementu warunkowego wynagrodzenia umowy. Koszty związane z przejęciem ujmowane są w wyniku finansowym w momencie poniesienia. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia. Dla każdego przejęcia Grupa ujmuje niekontrolujące udziały w jednostce przejmowanej według wartości godziwej lub według wartości przypadającej na niekontrolujące udziały proporcjonalnej części aktywów netto przejmowanej jednostki.

Nadwyżkę przekazanego wynagrodzenia, wartości godziwej ewentualnych wcześniej posiadanych udziałów w kapitale własnym przejmowanej jednostki na dzień przejęcia oraz udziału niekontrolującego nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto, ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli wartość ta jest niższa niż wartość godziwa aktywów netto jednostki zależnej przejętej w przypadku nabycia po cenie okazyjnej, różnice ujmuje się bezpośrednio w wyniku finansowym.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono przy zastosowaniu metody konsolidacji pełnej i metody praw własności. Konsolidacją objęto wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy (skład grupy kapitałowej przedstawiono w nocie nr 2).

W celu przeprowadzenia konsolidacji metodą pełną Grupa stosuje następujące procedury:

- wyłączenie na dzień nabycia wartości księgowej inwestycji Jednostki Dominującej w każdej z jednostek zależnych oraz tej części kapitału własnego, która odpowiada udziałowi Jednostki Dominującej,
- określenie udziału niekontrolującego w zysku lub stracie netto jednostek zależnych za dany okres sprawozdawczy,
- określenie i zaprezentowanie oddzielnie od kapitału własnego Jednostki Dominującej udziału niekontrolującego w aktywach netto jednostek zależnych,
- wyłączenie salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy,
- wyłączenie wszelkich niezrealizowanych zysków lub strat powstałych na transakcjach w obrębie Grupy,
- wyłączenie przychodów oraz kosztów związanych z transakcjami wewnątrz Grupy.

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 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.

Grupa stosuje metodę praw własności przy ujęciu w sprawozdaniu jednostki stowarzyszonej. Metoda ta polega na pierwotnym ujęciu inwestycji w cenie nabycia, a następnie korygowaniu jej wartości o zmiany udziału Grupy w aktywach netto jednostki. Grupa ujmuje w swoim wyniku przypadający jej udział w wyniku jednostki. Informacje na temat inwestycji w jednostce stowarzyszonej przedstawiono w pkt 21.

## 10.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna są przeliczane na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty (w przypadku jednostek których walutą funkcjonalną jest PLN jest to średni kurs ustalany przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z rozliczenia pozycji oraz 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.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2013 roku
EUR	4,2623	4,1472
100 HUF	1,3538	1,3969
UAH	0,2246	0,3706
RON	0,9510	0,9262
CZK	0,1537	0,1513
GBP	5,4648	4,9828
USD	3,5072	3,0120
DKK	0,5725	-

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych są: GBP, HUF, UAH, CZK, RON, EUR, USD, DKK. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania tych zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich rachunki zysków i strat oraz 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 rachunku zysków i strat.

Następujące kursy zostały przyjęte do przeliczeń rachunków zysków i strat oraz sprawozdań z całkowitych dochodów:

	2014 rok	2013 rok
EUR	4,1893	4,2110
100 HUF	1,3528	1,4134
UAH	0,2637	0,3887
RON	0,9440	0,9543
CZK	0,1520	0,1620
GBP	5,2225	4,9532
USD*	3,3777	-
DKK**	0,5632	-

\* - średni kurs z ostatnich 4 miesięcy roku 2014 (w związku z założeniem spółki w USA we wrześniu 2014)

\*\* - średni kurs z ostatnich 7 miesięcy roku 2014 (w związku z nabyciem działalności w Danii w czerwcu 2014)



### 10.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonego o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości za wyjątkiem środków trwałych zaliczanych do grupy „aktywa energetyczne”, które wyceniane są wg modelu wartości przeszacowanej tj. wg wartości godziwej z dnia przeszacowania pomniejszonej o umorzenie i ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Do grupy „aktywa energetyczne” Grupa zalicza środki trwałe związane z przesyłem oraz dystrybucją energii elektrycznej. 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 bieżące koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Każdorazowo, przy wykonywaniu przeglądu, koszt przeglądu jest ujmowany w wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych, jeżeli są spełnione kryteria ujmowania i rozliczany jest do następnego planowanego remontu okresowego.

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

Typ	Okres
Budynki i budowle	25 - 100 lat
Urządzenia techniczne i maszyny, w tym:	10 - 40 lat
- istotne części składowe	15 - 25 lat
Aktywa energetyczne	15-91 lat
Środki transportu	7 - 15 lat
Pozostałe środki trwałe	5 - 10 lat

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 rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Środki trwałe w budowie dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy tj. do momentu w którym stają się dostępne do użytkowania.

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

### 10.4. Leasing

#### **Grupa jako leasingobiorca**

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie 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 bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat, 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 w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

#### **Grupa jako leasingodawca**

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Grupa zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednie poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka

stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje przez okres trwania leasingu na tej samej podstawie, co przychody z tytułu wynajmu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako przychód w okresie, w którym staną się należne.

### 10.5. 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 należy składnik aktywów. Niezależnie od wystąpienia przesłanek Grupa corocznie przeprowadza testy na utratę wartości dla wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użyteczności oraz wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej tego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, pomniejszonej o koszty sprzedaży lub 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 w większości są niezależne od tych, które są generowane 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, która odzwierciedla 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 oddzielnej pozycji w pozostałych kosztach operacyjnych.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów innych niż wartość firmy, 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 czasu 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 odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle 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 w rachunku zysków i strat. 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. Odpis z tytułu utraty wartości ujęty w odniesieniu do wartości firmy nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

### 10.6. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dające się bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów wpływają na jego wartość początkową jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Koszty te podlegają kapitalizacji, jeżeli jest prawdopodobne, że spowodują wpływ do jednostki przyszłych korzyści ekonomicznych, a ich kwotę można w sposób wiarygodny ustalić. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty w rachunku zysków i strat w okresie w jakim je poniesiono. 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.

Koszty finansowania zewnętrznego, które zostały zaciągnięte bez ściśle określonego celu, a które zostały przeznaczone na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów wpływają na wartość początkową tego składnika aktywów w kwocie ustalonej przez zastosowanie stopy kapitalizacji do nakładów poniesionych na ten składnik aktywów. Stopa kapitalizacji stanowi średnią ważoną stopę wszystkich kosztów finansowania zewnętrznego dotyczących pożyczek, kredytów oraz leasingu, stanowiących zobowiązanie jednostki w danym okresie, innych niż kredyty zaciągnięte z konkretnym zamiarem pozyskania określonego dostosowywanego składnika aktywów.

Różnice kursowe od kredytów i pożyczek zaciągniętych w walucie obcej (zarówno celowych jak i ogólnych) wpływają na wartość początkową dostosowywanego składnika aktywów w zakresie w jakim stanowią korektę kosztów odsetek. Wartość różnic kursowych korygująca koszt odsetek stanowi różnicę pomiędzy kosztem odsetek od podobnego finansowania, jakie Grupa zaciągnęłaby w swojej walucie funkcjonalnej a kosztem poniesionym przy finansowaniu w walucie obcej.

## 10.7. Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa składnika aktywów obejmuje koszt wymiany części składowej nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości.

Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym powstały.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, zawarcie umowy leasingu operacyjnego.

Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Grupę staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa stosuje zasady opisane w części *Rzeczowe aktywa trwałe* aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości. W przypadku przeniesienia aktywów z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych, różnicę między wartością godziwą nieruchomości ustaloną na ten dzień przeniesienia a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w rachunku zysków i strat. W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania.

## 10.8. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia, a koszty prac rozwojowych, spełniające kryteria ujmowania, w 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 ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym 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 ograniczonym 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, ze skutkiem od początku następnego roku obrotowego. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji amortyzacja. Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz nieoddane do użytkowania są poddawane testom na utratę wartości na koniec każdego roku obrotowego oraz w okresie śródrocznym o ile występują przesłanki utraty wartości.

### **Koszty prac badawczych i rozwojowych**

Grupa kapitalizuje koszty prac rozwojowych wtedy i tylko wtedy gdy jest w stanie udowodnić:

- techniczną możliwość ukończenia składnika wartości niematerialnych,
- zamiar jego ukończenia oraz użytkowania bądź sprzedaży,
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży,
- przynoszenie przez składnik Spółce przyszłych korzyści ekonomicznych,
- posiadanie niezbędnych środków technicznych, finansowych i innych do ukończenia prac rozwojowych,
- możliwość wiarygodnego określenia nakładów w trakcie prac rozwojowych, które można przypisać temu składnikowi.

Pozostałe koszty prac rozwojowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Koszty prac rozwojowych ujmowane są jako wartości niematerialne zgodnie z koncepcją kosztu historycznego i podlegają odpisom amortyzacyjnym oraz aktualizującym z tytułu utraty wartości.

### **Pozostałe**

Pozostałe wartości niematerialne (w tym oprogramowanie) nabyte przez Grupę wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o umorzenie (zob. poniżej) oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości. Wydatki

poniesione na wewnętrznie wytworzoną wartość firmy lub znaki towarowe ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

#### **Nakłady poniesione w terminie późniejszym**

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy jest prawdopodobne, że wystąpi wpływ oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z danym składnikiem. Pozostałe nakłady są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

#### **Amortyzacja**

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową biorąc pod uwagę okres ich użytkowania chyba, że nie jest on określony. Inne wartości niematerialne, niż o nieokreślonym okresie użytkowania, są amortyzowane od dnia kiedy są dostępne do użytkowania. Szacunkowy okres użytkowania jest następujący:

Oprogramowanie	5 - 7 lat
Aktywowane koszty prac rozwojowych	5-10 lat
Baza kontrahentów Aluprof	15 lat

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 rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z bilansu.

#### **10.8.1 Wartość firmy**

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana wg kwoty nadwyżki

- sumy:
  - (i) przekazanej zapłaty,
  - (ii) kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
  - (iii) w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.
- nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według wartości początkowej pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

#### **10.9. Przedpłaty na zakup środków trwałych**

W tej pozycji Grupa prezentuje zaliczki przekazane na zakup środków trwałych. Okres realizacji dostaw na które udzielono zaliczek wynosi zazwyczaj mniej niż 12 miesięcy. Zaliczki te jako aktywa niepieniężne wyceniane są w koszcie historycznym pomniejszonym o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

#### **10.10. 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 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,
- zostały zgodnie z MSR 39 zakwalifikowane do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

b) 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 rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty operacyjne. 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 wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa 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) 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.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. 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. Pożyczki i należności wycenia się po początkowym ujęciu wg zamortyzowanego kosztu.

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, bez potrącania kosztów transakcji sprzedaży, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. 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 której 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.

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 wyceniony 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 i zasadniczo wszystkie ryzyka i korzyści zostały przeniesione.

### **10.11. Utrata wartości aktywów finansowych**

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

#### **10.11.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu**

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek 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 efektywnej stopy procentowej (tj. stopy procentowej ustalonej przy początkowym ujęciu). Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez odpis aktualizujący. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników 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 rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

#### **10.11.2 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.

#### **10.11.3 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 w przypadku aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej – amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat 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 rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

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

Instrumenty pochodne wykazywane są w bilansie jako aktywa lub zobowiązania finansowe i wyceniane są w wartości godziwej.

Głównym celem zawierania kontraktów typu forward na rynku walutowym jest zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych przed ryzykiem kursowym wynikającym z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej.

Głównym celem zawierania kontraktów futures na zakup aluminium jest zabezpieczenie przyszłych przepływów finansowych związanych z określeniem przyszłych wydatków z tytułu zakupu aluminium.

Istotą zabezpieczenia ceny aluminium jest minimalizacja ryzyka gospodarczego prowadzonej działalności z tytułu zmian w otoczeniu makroekonomicznym związanymi ze zmianami cen głównego surowca.

Transakcje terminowe i instrumenty pochodne wprowadzane są po cenie nabycia i wyceniane na dzień bilansowy w wartości godziwej oraz wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako aktywa finansowe lub zobowiązania finansowe. Zyski i straty z wyceny do wartości godziwej instrumentów finansowych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Wartość godziwa kontraktów futures lub kontraktów forward jest obliczana przy użyciu bieżącej wartości netto przyszłych przepływów pieniężnych związanych z tymi kontraktami, kwotowanych cen rynkowych kontraktów forward obliczanych przy użyciu bieżących stóp procentowych. Transakcje terminowe i instrumenty pochodne, które nie kwalifikują się jako instrumenty zabezpieczające są księgowane jako instrumenty przeznaczone do obrotu.

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

Wycena oparta jest na wycenach rynkowych identycznych transakcji w bankach komercyjnych.

Zabezpieczenie ryzyka walutowego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania jest rozliczane jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia Grupa formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem. Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka. Efektywność zabezpieczenia jest oceniana na bieżąco w celu sprawdzenia, czy jest wysoce efektywne we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zostało ustanowione.

W Grupie występują następujące instrumenty zabezpieczające:

#### ***Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych***

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, i które mogłoby wpływać na zysk lub stratę. Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się w innych całkowitych dochodach, a nieefektywną część ujmuje się w zysku lub stracie.

Jeśli zabezpieczana planowana transakcja skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, związane z nią zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat w tym samym okresie, albo w okresach, w których nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę.

Jeśli zabezpieczenie planowanej transakcji skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego, albo planowana transakcja związana ze składnikiem aktywów niefinansowych lub zobowiązaniem niefinansowym staje się uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem, do którego będzie się stosować zabezpieczenie wartości godziwej, wtedy zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach, przeklasyfikowywane są z kapitału własnego do zysku lub straty w tym samym okresie lub okresach, w których nabyty składnik aktywów niefinansowych lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę.

Zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń, są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym netto za bieżący okres.

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygaś lub został sprzedany, jego wykorzystanie dobiegło końca lub nastąpiła jego realizacja, bądź gdy zabezpieczenie przestało spełniać warunki umożliwiające stosowanie wobec niego specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń.

W takim przypadku, łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym, są nadal wykazywane w kapitale własnym aż do momentu wystąpienia prognozowanej transakcji. Jeżeli Grupa przestała spodziewać się, że prognozowana transakcja nastąpi, wówczas zakumulowany w kapitale własnym łączny zysk lub strata netto są odnoszone na wynik finansowy netto za bieżący okres.

**10.13. Zapasy**

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

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

Materiały	w cenie nabycia. Wartość rozchodu materiałów ustalana jest metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”
Produkty gotowe i produkty w toku	koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego. Wartość rozchodu produktów oraz półproduktów ustalana jest metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”
Towary	w cenie nabycia. Wartość rozchodu towarów ustalana jest metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”

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

**10.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 90 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściąganie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

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 brutto 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 zaliczki przekazane z tytułu usług oraz zakupu zapasów, a także środki pieniężne z tytułu zabezpieczenia transakcji terminowych.

Jako aktywa niepieniężne zaliczki na zakup aktywów rzeczowych nie podlegają dyskontowaniu.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając w szczególności stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości - do wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego - w pełnej wysokości należności,
- należności kwestionowanych przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna - do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności,
- należności przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności lub strukturą odbiorców - w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu na należności, które utraciły wartość.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizacji. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. Należności nieściągalne od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

**10.15. 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 rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Grupa nie posiada kredytów w rachunku bieżącym związanych z zarządzaniem środkami pieniężnymi.



**10.16. Kapitały własne**

Do końca 1996 r. jednostka dominująca działała w warunkach hiperinflacji. Na dzień przejścia na MSSF tj. 1 stycznia 2004 r. zgodnie z wymogami MSR 29 jednostka dominująca dokonała przekształcenia składników kapitału własnego za wyjątkiem niepodzielonego wyniku lat ubiegłych stosując ogólny indeks cen, począwszy od dat, w których kapitały te zostały wniesione, lub powstały w inny sposób do dnia 31 grudnia 1996 r.

**Kapitał zakładowy**

Kapitał zakładowy jest wykazywany według wartości wynikającej z przekształcenia wartości nominalnej według wymagań MSR 29 opisanych powyżej.

**Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej**

Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

**Kapitał z emisji akcji niezarejestrowany**

Grupa emituje akcje, środki otrzymane z emisji akcji do dnia zarejestrowania podwyższenia kapitału przez Krajowy Rejestr Sądowy prezentowane są w oddzielnej pozycji kapitałów.

**Dywidendy**

Dywidendy ujmuje się jako zobowiązania w okresie, w którym zostały uchwalone.

**Kapitał z emisji opcji dla kadry zarządzającej**

Kluczowi pracownicy Grupy posiadają prawo do objęcia akcji jednostki dominującej po określonej cenie. Kapitał z emisji opcji dla kadry zarządzającej odzwierciedla wartość godziwą przyznanych opcji.

**Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających oraz kapitał z wyniku na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne.**

Jak szerzej opisano w nocie 10.12 Grupa jest stroną transakcji terminowych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne. Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się bezpośrednio w inny całkowitych dochodach w pozycji kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających.

Jeśli wynik na zabezpieczanej transakcji dotyczy transakcji skutkującej następnie ujęciem składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, związane z nią zyski lub straty, pozostają w oddzielnej pozycji kapitałów z wyniku na transakcjach zrealizowanych zabezpieczających przepływy pieniężne do momentu wpływu zabezpieczanej pozycji bądź transakcji na rachunek zysków i strat w tym momencie wynik ten odnoszony jest do rachunku zysków i strat.

**Zyski zatrzymane**

W tej pozycji Grupa wykazuje niepodzielony zysk(stratę) z lat ubiegłych, zyski decyzją właścicieli pozostawione w Grupie oraz zyski(straty) aktuarialne związane ze świadczeniami po okresie zatrudnienia

**Różnice kursowe z przeliczenia podmiotów zależnych**

Wynik finansowy oraz sytuację majątkową oraz finansową jednostek zależnych które posiadają inną walutę funkcjonalną niż PLN Grupa przelicza wg następujących procedur:

- aktywa, zobowiązania przeliczane są wg kursu z dnia bilansowego,
- przychody i koszty przeliczane są wg średnio ważonego kursu wymiany z danego okresu,

Wszystkie powstałe z powyższych tytułów różnice kursowe ujmowane są w oddzielnej pozycji kapitału własnego „Różnice kursowe z przeliczenia podmiotów zależnych”.

**10.17. Oprocentowane kredyty bankowe**

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

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty są następnie 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 przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

**10.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

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

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 wygaśł. 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. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług 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.

#### **10.19. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowią zobowiązania przypadające do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane bądź wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom.

W skład biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów wchodzi między innymi:

- wynagrodzenia wraz z narzutami wypłacane jednorazowo, dotyczące okresów rocznych,
- krótkoterminowe rezerwy na niewykorzystane urlopy.

#### **10.20. Dotacje**

Dotacje obejmują środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych. Są one rozliczane równolegle do odpisów amortyzacyjnych środków trwałych sfinansowanych z tych źródeł. Dalszy opis polityki przedstawiono w notcie 10.30.6.

#### **10.21. Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek 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 rachunku zysków i strat 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 brutto 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.

#### **10.22. Rezerwy na naprawy gwarancyjne**

Grupa tworzy rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych związanych z świadczeniami przez Grupę usługami budowlanymi. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne oparte zostały na bieżących poziomach sprzedaży i aktualnych dostępnych informacjach na temat ryzyka i poziomu kosztów napraw gwarancyjnych.

#### **10.23. Rezerwy na świadczenia pracownicze**

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych, odpraw rentowych. Ponadto pracownicy niektórych Spółek mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw pośmiertnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne oraz odprawy rentowe są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Odprawy pośmiertne wypłacane są w przypadku śmierci pracownika w trakcie zatrudnienia. Wysokość nagród jubileuszowych, odpraw emerytalnych, odpraw rentowych oraz odpraw pośmiertnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, odpraw rentowych, nagród jubileuszowych oraz odpraw pośmiertnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne oraz odprawy pośmiertne 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. Do dyskontowania używa się stóp procentowych obligacji skarbowych wyrażonych w walucie przyszłej wypłaty świadczeń, o terminach zapadalności zbliżonych do terminów regulowania zobowiązań. Zgodnie z MSR 19 stopa dyskontowa

powinna być oparta o rentowność wysoce płynnych obligacji komercyjnych o niskim stopniu ryzyka. W przypadku braku rozwiniętego rynku takich obligacji, jak to ma miejsce w Polsce, stosuje się występujące na koniec okresu sprawozdawczego rynkowe stopy zwrotu z obligacji skarbowych.

Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych związane z świadczeniami po okresie zatrudnienia odnoszone są na inne całkowite dochody. Zyski i straty aktuarialne związane z odprawami jubileuszowymi są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

#### **10.24. Zobowiązania warunkowe oraz pozostałe zobowiązania nie ujęte w bilansie**

Zobowiązanie warunkowe jest:

- a) ewentualnym obowiązkiem, które może powstać na skutek zdarzeń przeszłych, a których spełnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub nie wystąpienia jednego lub większej ilości zdarzeń przyszłych, które pozostają poza kontrolą Grupy,
- b) obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, gdyż:
  - kwoty obowiązku nie można wiarygodnie ustalić,
  - nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków w celu wypełnienia obowiązku.

#### **10.25. Rachunek zysków i strat**

Za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów w rachunku zysków i strat przyjmuje się wariant porównawczy. Zysk lub strata jest łączną kwotą wynikającą z odjęcia kosztów od przychodów po skorygowaniu o zmianę stanu produktów oraz po skorygowaniu o koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby, z wyłączeniem składników innych całkowitych dochodów. Zmiana stanu produktów obejmuje bilansową zmianę stanu wyrobów gotowych oraz produkcji niezakończoną skorygowanej o odpisy aktualizujące wyroby gotowe i produkcję niezakończoną.

#### **10.26. Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

Sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmuje zysk netto z rachunku zysków i strat oraz inne całkowite dochody w podziale na inne całkowite dochody które mogą być odniesione na rachunek wyników oraz inne całkowite dochody, które nie zostaną odniesione do wyniku finansowego.

#### **10.27. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych**

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych z działalności operacyjnej sporządzane jest metodą pośrednią.

#### **10.28. Zarządzanie kapitałem**

Zarządzanie kapitałem odbywa się na poziomie Grupy i ma na celu zachowanie zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planów inwestycyjnych, tak aby Grupa generowała zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosiła korzyści pozostałym zainteresowanym.

#### **10.29. Płatności w formie akcji własnych**

Pracownicy (w tym członkowie zarządu) Grupy otrzymują wynagrodzenia w formie akcji własnych, w związku z czym świadczą usługi w zamian za akcje lub prawa do akcji („transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych”).

##### **10.29.1 Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych**

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest przez niezależnego rzeczoznawcę na dzień przyznania uprawnień w oparciu o model dwumianowy, o którym dalsze informacje przedstawione są w nocie 23.1 dodatkowych informacji i objaśnień. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych uwzględniane są rynkowe warunki nabycia uprawnień (związane z ceną akcji jednostki dominującej).

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące efektywności/wyników i świadczenia pracy, kończącym się w dniu, w którym określone pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w opinii zarządu Grupy na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

Żadne koszty nie są ujmowane z tytułu nagród, do których prawa nie zostaną ostatecznie nabyte, z wyjątkiem nagród, w przypadku których nabycie praw zależy od warunków rynkowych, które są traktowane jako nabyte bez względu na fakt spełnienia uwarunkowań rynkowych, pod warunkiem spełnienia wszystkich innych warunków nierynkowych.

W przypadku modyfikacji warunków przyznawania nagród rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach spełnienia wymogu minimum ujmuje się koszty, jak w przypadku gdyby warunki te nie uległy zmianie. Ponadto, ujmowane są koszty z tytułu każdego wzrostu wartości transakcji w wyniku modyfikacji, wycenione na dzień zmiany.

W przypadku anulowania nagrody rozliczanej w instrumentach kapitałowych, jest ona traktowana w taki sposób, jakby prawa do niej zostały nabyte w dniu anulowania, a wszelkie jeszcze nieujęte koszty z tytułu nagrody są niezwłocznie ujmowane. Jednakże w przypadku zastąpienia anulowanej nagrody nową nagrodą – określoną jako nagroda zastępcza w dniu jej przyznania, nagroda anulowana i nowa nagroda są traktowane tak, jakby stanowiły modyfikację pierwotnej nagrody, tj. w sposób opisany w paragrafie powyżej.

### 10.30. 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) i podatek akcyzowy oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

#### 10.30.1 Sprzedaż wyrobów, towarów, materiałów oraz usług

Przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów, materiałów i usług ujmuje się, jeżeli kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób, istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz wszystkie współmierne koszty można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów, materiałów i usług ujmuje się gdy znaczące ryzyko i korzyści związane z ich własnością zostało przekazane nabywcy oraz gdy Spółka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi dobrami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec dóbr, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli. Przychody z tytułu usług (poza kontraktami długoterminowymi z tytułu usług budowlanych opisanymi poniżej) ujmuje się po zakończeniu wykonania usługi. Przychody obejmują kwoty otrzymane i należne z tytułu dostarczonych wyrobów, towarów, materiałów i usług, pomniejszone o rabaty z tytułu dostaw i usług oraz podatek od towarów i usług (VAT), podatek akcyzowy i opłatę paliwową. Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody uzyskane z tytułu rozliczenia transakcji instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne korygują wartość przychodów ze sprzedaży wyrobów, towarów, materiałów i usług.

Przychody i koszty dotyczące usług budowlanych, których moment rozpoczęcia i zakończenia przypadają w różnych okresach sprawozdawczych, ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania usługi (mierzonej stopniem zaawansowania kosztowego), jeżeli można w wiarygodny sposób wycenić wynik z transakcji, tj. wtedy, gdy można ustalić kwotę przychodów z umowy dotyczącej usługi oraz koszty usługi, oraz gdy istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z umowy, a stopień realizacji umowy może być określony w wiarygodny sposób. W przypadku, gdy nie ma możliwości spełnienia tych warunków, przychody ujmuje się tylko do wysokości kosztów poniesionych do danego dnia, nie wyższych jednak od kosztów, których Spółka spodziewa się odzyskać.

#### 10.30.2 Odsetki

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

#### 10.30.3 Dywidendy

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

#### 10.30.4 Przychody z tytułu wynajmu

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

#### 10.30.5 Pozostałe przychody operacyjne

Są to przychody pośrednio związane z prowadzoną działalnością, w szczególności:

- zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
- nadwyżka rozwiązanych rezerw utworzonych uprzednio w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych nad ich utworzeniem w danym okresie,
- otrzymane kary i odszkodowania,
- nadwyżka rozwiązanych odpisów aktualizujących należności nad ich utworzeniem w danym okresie,

- nadwyżka rozwiązanych odpisów aktualizujących zapasy nad ich utworzeniem w danym okresie,
- nadwyżka rozwiązanych odpisów aktualizujących środki trwałe oraz wartości niematerialne nad ich utworzeniem w danym okresie.

#### **10.30.6 Dotacje**

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, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

#### **10.30.7 Pozostałe przychody finansowe**

Stanowią przede wszystkim przychody z tytułu odsetek oraz zyski z tytułu różnic kursowych netto od należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.

### **10.31. Koszty**

Kosztami są uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań lub rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w sposób inny niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli. Koszty ujmuje się w rachunku zysków i strat zgodnie z zasadą współmierności. W celu zapewnienia zasady współmierności przychodów i kosztów do aktywów lub pasywów danego okresu sprawozdawczego zaliczane są rozliczenia między okresowe czynne lub bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmujące koszty lub przychody dotyczące przyszłych okresów oraz przypadające na ten okres sprawozdawczy koszty, które nie zostały jeszcze poniesione.

#### **10.31.1 Koszty operacyjne**

Obejmują koszty bezpośrednio i pośrednio związane z działalnością operacyjną Grupy w podziale na poszczególne rodzaje kosztów.

#### **10.31.2 Pozostałe koszty operacyjne**

Są to koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną Grupy, w tym w szczególności:

- utworzone rezerwy na sprawy sporne,
- przekazane darowizny,
- naliczone lub zapłacone kary i odszkodowania,
- straty w rzeczowych aktywach obrotowych lub trwałych,
- straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
- utworzone odpisy aktualizujące zapasy,
- utworzone odpisy aktualizujące należności za wyjątkiem należności odsetkowych.

#### **10.31.3 Koszty finansowe**

Koszty finansowe obejmują:

- odsetki od kredytów bankowych w rachunku bieżącym,
- odsetki pożyczek, kredytów i innych źródeł finansowania, w tym dyskonto zobowiązań,
- zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżenia czasu wykonania zobowiązania (tzw. efekt odwracania dyskonta),
- straty z tytułu różnic kursowych netto od należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.

### **10.32. Podatki**

#### **10.32.1 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.

### 10.32.2 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 skonsolidowanym 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 gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy 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 gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

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

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

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

#### Ulga podatkowa z tytułu działalności w specjalnej strefie ekonomicznej

Niektóre ze spółek zależnych - Alupol Packaging S.A. oraz Aluform Sp. z o.o. - powstała poprzez wydzielenie na podstawie art. 529 § 1 pkt 4 Kodeksu Spółek Handlowych ze spółki Alupol, prowadzą działalność na obszarze Katowickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, na podstawie odpowiednich zezwoleń nr 30 oraz 48. Początkowe obydwie zezwolenia otrzymała Spółka Alupol, zezwolenia te określały warunki konieczne do spełnienia, aby skorzystać ze zwolnienia w podatku dochodowym. Warunki zezwoleń obejmowały:

- rozpoczęcie działalności gospodarczej na terenie strefy do dnia 31 lipca 1999 roku, /zezwolenie nr 30/ i 31 stycznia 2000 roku /zezwolenie nr 48/,
- zatrudnienie na terenie strefy co najmniej 120 osób w terminie do dnia 31 grudnia 2002 roku,
- poniesienie wydatków inwestycyjnych o wartości 47.700 tys. zł. do 31 grudnia 2002 roku /zezwolenie nr 30/ oraz 20.300 tys. zł. do końca 31 grudnia 2003 roku /zezwolenie nr 48/,

- wartość wszystkich materiałów (składników, surowców, komponentów, części) nie wytworzonych na terenie strefy oraz usług nie wykonanych na jej terenie użytych do wytworzenia produktów lub wykonania usług na terenie strefy nie może przekroczyć odpowiednio 70% i 80%.

Zezwolenia dawały spółce prawo do całkowitego zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych z dochodów osiągniętych z działalności objętej zezwoleniem do roku 2008 oraz możliwość dalszego zwolnienia w wysokości 50% należnego podatku dochodowego od osób prawnych do roku 2016. Dochody osiągnięte przez spółkę z działalności nieobjętej zezwoleniem są opodatkowane podatkiem dochodowym od osób prawnych na zasadach ogólnych.

Z dniem 1 maja 2004 roku weszły w życie przepisy znowelizowanej ustawy o specjalnych strefach ekonomicznych /Dz.U. Nr 188 z 2003 roku poz. 1840/, na mocy których spółki straciły dotychczasowe przywileje dotyczące zwolnień podatkowych przedstawionych powyżej. Dochód spółki, z uwagi na fakt iż spółka jest dużym przedsiębiorcą posiadającym zezwolenie wydane przed 1 stycznia 2001 roku zwolniony jest na zasadach określonych w art. 5 ust. 2 pkt b znowelizowanej ustawy. W związku z powyższym został jej przydzielony limit pomocy publicznej zależny od poniesionych kosztów inwestycji na środki trwałe w okresie od daty otrzymania zezwolenia do dnia 31 grudnia 2006 roku. Limit pomocy publicznej w przypadku jednostki wynosi 75% poniesionych wydatków inwestycyjnych opisanych powyżej.

Na mocy przepisów w/w ustawy, spółka dokonała zmiany posiadanych zezwoleń, na co otrzymała decyzję nr 269/PR/04 z dnia 15 października 2004 roku i decyzję nr 272/PR/04 z dnia 20 października 2004 roku. Zmiany określone w tych decyzjach polegały na:

- rozszerzeniu zakresu działalności gospodarczej w ramach zezwolenia,
- likwidacji wskaźnika pozastrefowego,
- określeniu minimum wydatków inwestycyjnych jakie spółka ma ponieść do 31 grudnia 2006 roku w ramach zezwolenia nr 48 na kwotę 150.300 tys. zł.

Ponadto na mocy tejże ustawy w wyniku konwersji dotychczasowych zezwoleń spółka uzyskała możliwość częściowego zwolnienia z płatności podatku od nieruchomości wg stanu gruntów budynków i budowli będących podstawą obliczenia podatku za rok 2000 wg stawek podatku obowiązujących w roku 2000 w danej gminie.

3 sierpnia 2009 roku w związku z podziałem Spółki Alupol Packaging S.A. poprzez wydzielenie na podstawie art. 529 § 1 pkt 4 Kodeksu Spółek Handlowych zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci zakładu prasowni, zezwolenie nr 30 zgodnie z planem podziału otrzymała Spółka Aluform.

Dodatkowo w 2011 roku Spółka otrzymała nowe zezwolenie nr 309 na działalność na terenie KSSE ważne do końca 2020 roku. Warunkiem skorzystania z przedmiotowego zezwolenia jest poniesienie nakładów w wysokości 32.000 tys. zł w terminie do 31.12.2013 oraz zwiększenie zatrudnienia na terenie SSE o 4 osoby a także utrzymanie zatrudnienia na terenie SSE w wysokości 256 osób do 31.12.2017 roku. Na dzień 31.12.2013 Spółka w ramach tego zezwolenia poniosła nakłady na zakup środków trwałych w wysokości 38 770 tys. zł

Ponadto w roku 2012 Spółka otrzymała kolejne zezwolenie nr 348 na prowadzenie działalności na terenie KSSE. Warunkiem skorzystania z przedmiotowego zezwolenia jest poniesienie nakładów w wysokości 20.000 tys. zł w terminie do 31.12.2014 oraz zwiększenie zatrudnienia na terenie SSE o 7 osób oraz utrzymanie zatrudnienia na terenie SSE wysokości 273 osób do 31.12.2018 roku. Na dzień 31.12.2014 Spółka w ramach tego zezwolenia poniosła nakłady na zakup środków trwałych w wysokości 25.584 tys. zł. (31.12.2013: nakłady 24.943 tys. zł).

W 2014 roku Spółka otrzymała kolejne zezwolenie nr 382. Warunkiem skorzystania z w/w zezwolenia jest poniesienie w terminie do 31.12.2016 wydatków inwestycyjnych w łącznej wysokości 44.000.000,00 zł oraz zwiększenie w tym samym terminie dotychczasowego zatrudnienia kształtującego się na poziomie 277 pracowników, poprzez zatrudnienie co najmniej 20 nowych pracowników i utrzymaniu zatrudnienia na poziomie co najmniej 297 pracowników do dnia 31.12.2021 roku. Na dzień bilansowy Spółka w ramach zezwolenia nr 382 poniosła nakłady w wysokości 3.140 tys. zł.

Okres czasowy korzystania ze zwolnień podatkowych określają poszczególne zezwolenia i jest nim 8 sierpnia 2016 roku dla zezwoleń uzyskanych przed 2006 rokiem oraz 31 grudnia 2026 roku dla pozostałych zezwoleń.

Grupa ujmuje korzyści wynikające z uzyskanej pomocy publicznej w oparciu o MSR 12 Podatek dochodowy. Grupa rozpoznaje aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości możliwej do wykorzystania wartości pomocy publicznej przysługującej Grupie na poszczególne dni bilansowe.

### 10.32.3 Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty i aktywa 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 bilansie jako część należności lub zobowiązań.

### 10.33. 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.

Rozwodniony zysk netto na akcję Grupa oblicza z uwzględnieniem akcji potencjalnych. Akcje potencjalne związane są z prowadzonym przez Grupę programem opcyjnym. Więcej o programie opcji na akcje w nocie 23.1.

## 11. Informacje dotyczące segmentów działalności

Zarząd jednostki dominującej to główny decydent operacyjny Grupy. Zarząd ustalił segmenty działalności na podstawie sprawozdań, z którymi zapoznaje się, a które są używane przy podejmowaniu decyzji strategicznych. Sprawozdawczość zarządcza Grupy oparta jest na segmentach operacyjnych. Organizacja i zarządzanie Grupą odbywa się w podziale na segmenty, uwzględniające rodzaj oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę lub zbiór jednostek gospodarczych, oferujących inne wyroby i obsługującą inne rynki.

Grupa zazwyczaj rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych – przy zastosowaniu bieżących cen rynkowych.

Segment operacyjny jest częściową składową Grupy:

- a) która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty,
- b) której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez kierownictwo Grupy w celu podjęcia decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i w celu oceny działalności segmentu, oraz
- c) w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe

Segmenty operacyjne prezentowane przez Grupę są tożsame z segmentami sprawozdawczymi zaprezentowanymi w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Działalność Grupy Kapitałowej zorganizowana jest w pięć podstawowych dziedzin działalności i dzieli się na:

- Segment Wyrobów Wyciskanych (SWW)
- Segment Opakowań Giętkich (SOG)
- Segment Systemów Aluminiowych (SSA)
- Segment Akcesoriów Budowlanych (SAB)
- Segment Usług Budowlanych (SUB)
- pozycja „Inne” zawiera dane tzw. Centrum czyli komórki odpowiedzialne za obszary zarządzane centralnie (IT, finanse, PR i IR, zarządzanie ryzykiem, inwestycje kapitałowe, HR) oraz dane spółek nie zgrupowanych organizacyjnie w podstawowych segmentach takich jak Alu Trans System Sp. z o.o. oraz spółki wykonujące działalność pomocniczą nie związaną bezpośrednio z podstawową działalnością poszczególnych segmentów, w tym spółki Alutech Sp. z o.o. i Dekret Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności poszczególnych segmentów jest:

SWW - produkcja i sprzedaż kształtowników aluminiowych

SOG - produkcja i sprzedaż opakowań do przemysłu spożywczego

SSA - produkcja i sprzedaż systemów dla budownictwa

SAB - produkcja i sprzedaż okuć do okien i drzwi

SUB - produkcja fasad aluminiowych oraz świadczenie usług budowlanych związanych z ich montażem

Przypisanie poszczególnych spółek zależnych do segmentów działalności przedstawiono w nocie nr 2.

### 11.1. Wyniki finansowe segmentów

Ocena wyników Segmentów operacyjnych dokonywana jest na podstawie przychodów, EBIT, EBITDA i nakładów inwestycyjnych. EBIT stanowi zysk operacyjny. EBITDA stanowi zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji.

Finansowanie Grupy jest zarządzane na poziomie Grupy i nie jest alokowane do segmentów operacyjnych.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy.



GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia (w tysiącach złotych)

**12 miesięcy zakończone dnia 31.12.2014:**

Segmenty operacyjne	SOG	SWW	SSA	SAB	SUB	Inne	Wyłączenia	Razem
<b>Rachunek zysków i strat</b>								
Sprzedaż	397 426	730 660	697 500	44 343	141 896	28 827	(221 100)	1 819 552
- na zewnątrz Grupy	395 945	551 506	681 634	30 263	140 921	19 283	0	1 819 552
- do innych segmentów	1 481	179 154	15 866	14 080	975	9 544	(221 100)	0
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(173)	(83)	1 711	45	(478)	272	0	1 294
Odpis aktualizujący wartość należności	(12)	(4 522)	(2 002)	3	(2 807)	245	7	(9 088)
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych oraz wartości niematerialnych	0	(893)	0	0	0	(4)	0	(897)
Odpis aktualizujący wartość firmy	0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	70 504	44 264	115 511	3 007	4 339	103 090	(116 089)	224 626
Amortyzacja	18 884	40 888	16 859	4 058	1 832	2 184	(9)	84 696
Zysk EBITDA	89 388	85 152	132 370	7 065	6 171	105 274	(116 098)	309 322
Przychody z tytułu odsetek	300	457	275	33	124	153	(51)	1 291
Koszty z tytułu odsetek	(808)	(2 084)	(877)	(42)	(1 669)	(1 218)	51	(6 647)
Zysk przed opodatkowaniem	68 679	34 304	108 021	3 042	2 467	101 241	(115 895)	201 859
Podatek dochodowy	(8 303)	(2 400)	(22 134)	(648)	(611)	1 105	163	(32 828)
Zysk netto	60 376	31 904	85 887	2 394	1 856	102 346	(115 732)	169 031
<b>Bilans</b>								
Aktywa razem	482 065	661 148	473 492	56 616	82 668	371 618	(330 099)	1 797 508
Zobowiązania handlowe segmentu	68 959	42 550	89 872	2 530	25 365	7 916	(62 034)	175 158
Nieprzypisane zobowiązania (wspólne)						419 118	0	419 118
Zobowiązania razem	68 959	42 550	89 872	2 530	25 365	427 034	(62 034)	594 276
<b>Pozostałe</b>								
Nakłady na środki trwałe	33 493	39 574	27 503	2 339	294	4 453	0	107 656

**12 miesięcy zakończone dnia 31.12.2013:**

Segmenty operacyjne	SOG	SWW	SSA	SAB	SUB	Inne	Wyłączenia	Razem
<b>Rachunek zysków i strat</b>								
Sprzedaż	371 768	631 449	586 752	39 911	132 427	25 225	(193 688)	1 593 844
- na zewnątrz Grupy	369 847	476 891	572 796	27 599	131 242	15 469	0	1 593 844
- do innych segmentów	1 921	154 558	13 956	12 312	1 185	9 756	(193 688)	0
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(129)	(29)	(3 800)	(12)	(141)	(10)	673	(3 448)
Odpis aktualizujący wartość należności	0	(3 076)	(5 232)	(4)	(292)	(1 182)	3 856	(5 930)
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(1 870)	(15)	(303)	0	0	0	0	(2 188)
Odpis aktualizujący wartość firmy	0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	61 701	24 214	86 442	2 180	(17 488)	85 101	(97 237)	144 913
Amortyzacja	16 531	39 535	16 491	3 825	2 652	1 937	(14)	80 957
Zysk EBITDA	78 232	63 749	102 933	6 005	(14 836)	87 038	(97 251)	225 870
Przychody z tytułu odsetek	535	374	487	89	167	167	(4)	1 815
Koszty z tytułu odsetek	(898)	(3 082)	(1 197)	(19)	(2 835)	(1 249)	4	(9 276)
Zysk przed opodatkowaniem	61 207	19 177	85 029	2 342	(20 510)	84 065	(97 236)	134 074
Podatek dochodowy	37 809	(6 044)	(17 953)	(460)	3 735	2 683	(361)	19 409
Zysk netto	99 016	13 133	67 076	1 882	(16 775)	86 748	(97 597)	153 483
<b>Bilans</b>								
Aktywa razem	461 391	609 873	421 236	53 357	114 842	221 565	(166 165)	1 716 099
Zobowiązania handlowe segmentu	49 735	27 076	76 289	2 913	34 814	7 390	(59 900)	138 317
Nieprzypisane zobowiązania (wspólne)	0	0	0	0	0	452 404	0	452 404
Zobowiązania razem	49 735	27 076	76 289	2 913	34 814	459 794	(59 900)	590 721
<b>Pozostałe</b>								
Nakłady na środki trwałe	48 786	33 682	26 334	4 339	2 288	2 678	0	118 107

- pozycja „Inne” zawiera dane tzw. Centrum czyli komórek odpowiedzialnych za obszary zarządzane centralnie (IT, finanse, PR i IR, zarządzanie ryzykiem, inwestycje kapitałowe, HR) oraz dane spółek niezgrupowanych organizacyjnie w podstawowych segmentach biznesowych takich jak Alu Trans System Sp. z o.o., a także spółki

wykonującą działalność pomocniczą niezwiązaną bezpośrednio z podstawową działalnością poszczególnych segmentów, w tym spółki Alutech Sp. z o.o. oraz Dekret Sp. z o.o.,

- aktywa segmentu obejmują: aktywa trwałe (za wyjątkiem akcji i udziałów w spółkach zależnych, które przenoszone są do pozycji Inne), zapasy, należności handlowe i pozostałe (bez należności publicznoprawnych) oraz pochodne instrumenty finansowe,

- pozycja „Wyłączenia” zawiera transakcje występujące pomiędzy segmentami oraz wyłączenia konsolidacyjne. W rachunku wyników w głównej mierze dotyczy to sprzedaży kształtowników aluminiowych z SWW do SSA. W zakresie aktywów oraz pasywów obejmują głównie inwestycje oraz rozrachunki pomiędzy segmentami.

Wszystkie powyższe transakcje odbywają się na warunkach rynkowych.

## 11.2. Struktura geograficzna aktywów trwałych

Struktura terytorialna aktywów trwałych	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Polska	906 932	889 436
UE bez Polski	11 745	7 743
Inne kraje europejskie	16 066	27 110
Pozostałe kraje	0	0
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>934 743</b>	<b>924 289</b>

Na powyższe aktywa trwałe składają się rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, wartość firmy oraz nieruchomości inwestycyjne.

## 12. Przychody i koszty

### 12.1. Struktura geograficzna i struktura rzeczowa przychodów

Struktura terytorialna sprzedaży	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (badane)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)
Polska	1 082 791	969 966
UE bez Polski	598 353	469 124
Inne kraje europejskie	118 160	146 856
Pozostałe kraje	20 248	7 898
<b>RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>1 819 552</b>	<b>1 593 844</b>

Sprzedaż w powyższej tabeli jest rozpoznawana na podstawie kraju kontrahenta będącego stroną transakcji sprzedaży.

Struktura rzeczowa sprzedaży	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (badane)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)
Produkty	1 438 319	1 265 760
Usługi	37 637	21 598
Usługi budowlane	138 227	126 109
Towary	26 797	27 434
Materiały	178 572	152 943
<b>RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>1 819 552</b>	<b>1 593 844</b>

### 12.2. Przychody z tytułu umów o budowę

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Segmentu Usług Budowlanych (SUB) są długoterminowe umowy o budowę. Poniższe tabele przedstawiają wpływ kontraktów budowlanych na zaprezentowane przychody oraz wynik finansowy Grupy.

	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (badane)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)
Koszty poniesione	120 469	131 242
<b>Przychody w rachunku zysków i strat, w tym:</b>	<b>138 501</b>	<b>126 612</b>
Przychody zafakturowane	165 864	137 537
Przychody szacowane na podstawie stopnia zaawansowania	(27 363)	(10 925)

Poniższa tabela przedstawia skutki wyceny umów o usługę budowlaną które są w toku realizacji na dzień bilansowy (zawiera również kontrakty otwarte z poprzednich okresów):

	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Przychody ze sprzedaży wyliczone metodą stopnia zaawansowania realizacji umowy na dzień bilansowy	166 703	163 178
Poniesione koszty umowy oraz ujęte straty z otwartych kontraktów na dzień bilansowy	146 978	150 454
Kwota brutto należna od Zamawiającego z tyt. prac wynikających z umowy aktywo/(pasywo)	11 420	38 783
<b>Kwoty zatrzymane* w tym:</b>		
Należności z tytułu kaucji długoterminowych	5 429	3 244
Należności z tytułu kaucji krótkoterminowych	5 963	3 186

\*Przez kwoty zatrzymane rozumie się kwoty należności wynikające z faktur częściowych, które nie zostaną zapłacone aż do momentu spełnienia określonych warunków umowy lub do momentu usunięcia usterek. Należności wynikające z faktur częściowych są to kwoty naliczone za pracę wykonaną w ramach umowy, niezależnie od tego, czy zostały zapłacone przez zamawiającego, czy też nie.

W zakres podpisywanych umów o budowę mogą wchodzić zobowiązania i należności warunkowe związane z następującymi ryzykami/szansami:

- 1) ryzyko poniesienia kar kontraktowych z tytułu ewentualnego niedotrzymania umownych terminów realizacji umowy;
- 2) ryzyko poniesienia dodatkowych kosztów i kar kontraktowych z tytułu ewentualnego nienależytego wykonania przedmiotu umowy;
- 3) ryzyko poniesienia kar kontraktowych z tytułu ewentualnego niedotrzymania umownych parametrów technicznych przedmiotu umowy;
- 4) ryzyko poniesienia ewentualnych kosztów napraw, remontów, modernizacji w umownym okresie gwarancyjnym;
- 5) ryzyko roszczeń i kar powstałych w następstwie ewentualnych zawieszeń /odstąpień od umowy przez jedną ze stron umowy.

### 12.3. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (badane)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)
Rozwiązane odpisy aktualizujące z tytułu:	2 460	2 261
- odpis aktualizujący zapasy	1 294	0
- pozostałe	1 166	2 261
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	443	0
Dotacje	2 092	2 614
Otrzymane kary i odszkodowania	6 295	1 848
Nadwyżki inwentaryzacyjne	1 414	640
Przedawnione zobowiązania	90	28
Dostawy otrzymane nieodpłatnie	42	100

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia (w tysiącach złotych)

Otrzymane bonusy od dostawców	277	44
Pozostałe	2 496	1 562
<b>RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>15 609</b>	<b>9 097</b>

#### 12.4. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (badane)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)
Odpis aktualizujący wartość zapasów	0	(3 448)
Odpis aktualizujący wartość należności	(9 088)	(5 930)
Odpis aktualizujący wartość firmy	0	0
Odpis aktualizujący środki trwałe oraz wartości niematerialne	(897)	(2 188)
Pozostałe odpisy	(212)	0
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	(67)
Rezerwa na koszty odszkodowań	0	(510)
Promocja i reklama	(9 335)	(7 602)
Ubezpieczenia	0	(81)
Podróże służbowe	(3 212)	(3 575)
Utylizacja zapasów	(386)	(645)
Likwidacje środków trwałych	(1 338)	(839)
Niedobory inwentaryzacyjne	(1 531)	(839)
Szkody majątkowe	(4 796)	(271)
Zapłacone kary i odszkodowania	(240)	(490)
Darowizny	(204)	(369)
Koszty sądowe związane z dochodzeniem należności	(111)	(370)
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	(261)	(627)
Pozostałe	(4 538)	(4 409)
<b>RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>(36 149)</b>	<b>(32 260)</b>

#### 12.5. Przychody finansowe

	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (badane)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)
Odsetki	1 291	1 815
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	0	0
Pozostałe	22	68
<b>RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>1 313</b>	<b>1 883</b>

#### 12.6. Koszty finansowe

	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (badane)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)
Odsetki od leasingu i kredytów	(6 155)	(8 393)
Dyskonto rezerw na świadczenia pracownicze	(199)	(210)
Odsetki pozostałe	(293)	(673)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(16 676)	(2 459)
Strata ze zbycia inwestycji	0	(10)
Udzielona skonta	0	(49)
Prowizje bankowe	(642)	(259)
Pozostałe	(4)	(669)
<b>RAZEM KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>(23 969)</b>	<b>(12 722)</b>

## 12.7. Utrata wartości

Z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności, większość pojedynczych składników aktywów trwałych Grupy nie generuje wpływów pieniężnych, które byłyby niezależne od wpływów generowanych przez inne aktywa. Za pojedyncze jednostki generujące środki pieniężne uznane zostały: spółki wchodzące w skład poszczególnych segmentów operacyjnych.

Alokację wartości firmy na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2014	31.12.2013
Aluprof S.A. – Segment Systemów Aluminiowych	17 102	17 102
Pozostałe Spółki- Segmentu Systemów Aluminiowych	48	48
Segment Wyrobów Wyciskanych	61	61
Segment Opakowań Giętkich	350	350
<b>Razem wartości firm</b>	<b>17 561</b>	<b>17 561</b>

### Odpisy aktualizujące wartość firmy

Nazwa spółki	Segment operacyjny	31.12.2014	31.12.2013
Aluprof S.A.	SSA	650	650
Aluprof System Węgry	SSA	121	121
Romb S.A.	SAB	185	185
<b>Razem odpisy wartości firmy</b>		<b>956</b>	<b>956</b>

W prezentowanych okresach Grupa przeprowadziła roczne testy na utratę wartości ośrodków do których przypisano wartości firmy oraz wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

Przeprowadzone w prezentowanych latach testy nie wykazały potrzeby dokonania odpisów aktualizujących.

Poza wyżej opisanymi odpisami nie było innych zmian w wysokości wartości firmy.

Poniżej zaprezentowane testy na utratę wartości zaprezentowano w podziale na spółki wchodzące w skład poszczególnych segmentów operacyjnych.

Utworzone odpisy przedstawia poniższa tabela:

Ośrodki generujące środki pieniężne	Aluprof S.A. (część Segmentu Systemów Aluminiowych)	Pozostałe Spółki Segmentu Systemów Aluminiowych	Pozostałe Segmenty*
Podstawa wartości odzyskiwalnej	Wartość użytkowa	Wartość użytkowa	Wartość użytkowa
Wartość firmy	17 102	48	411
Wartość wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania (znaki firmowe)	22 500	0	0
Utrata wartości	Nie stwierdzono	Nie stwierdzono	Nie stwierdzono
Źródło danych	Prognoza	Prognoza	Prognoza
Podstawa szacunku	5-letnia prognoza przepływów pieniężnych	5-letnia prognoza przepływów pieniężnych	5-letnia prognoza przepływów pieniężnych
Krańcowa stopa wzrostu	0%	0%	0%
Zastosowana stopa dyskontowa <sup>(1)</sup>	9,60%	9,60%	9,60%

<sup>1)</sup> Zastosowana stopa dyskontowa bazuje na stopie dyskontowej przed opodatkowaniem zdefiniowanej przez MSR 36

\* Dane zbiorcze dla SOG i SWW, testy przeprowadzono dla każdego segmentu z osobna

Zdaniem Zarządu, żadna racjonalna zmiana jakiegokolwiek z powyższych kluczowych założeń nie spowoduje, że wartość bilansowa któregośkolwiek z ośrodków generujących środki pieniężne przewyższy jego wartość odzyskiwalną. Metodologia szacunków oraz prognoz w roku bieżącym jest zgodna z założeniami z lat poprzednich.

Brak istotnych zmian w szacunkach dotyczących przyszłych korzyści z tych aktywów w stosunku do lat poprzednich. Zarząd zakłada w sporządzonych testach na utratę wartości w Aluprof S.A. przepływy na poziomie wynikających z zatwierdzonych budżetów na rok 2015. Z uwagi na bardzo dobre wyniki Spółki wartość odzyskiwalna biznesu jest wyższa niż wartość aktywów ujętych na poziomie skonsolidowanym nawet przy zerowej stopie wzrostu przychodów i wyników w okresie prognozy.

Główne założenia do testów na utratę wartości na koniec roku 2013 przedstawiały się następująco:

Ośrodki generujące środki pieniężne	Aluprof S.A. (część Segmentu Systemów Aluminiowych)	Pozostałe Spółki Segmentu Systemów Aluminiowych	Pozostałe Segmenty*
Podstawa wartości odzyskiwalnej	Wartość użytkowa	Wartość użytkowa	Wartość użytkowa
Wartość firmy	17 102	48	411
Wartość wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania (znaki firmowe)	22 500	0	0
Utrata wartości	Nie stwierdzono	Nie stwierdzono	Nie stwierdzono
Źródło danych	Prognoza	Prognoza	Prognoza
Podstawa szacunku	5-letnia prognoza przepływów pieniężnych	5-letnia prognoza przepływów pieniężnych	5-letnia prognoza przepływów pieniężnych
Krańcowa stopa wzrostu	0%	0%	0%
Zastosowana stopa dyskontowa(1)	11,57%	11,57%	11,57%

<sup>(1)</sup> Zastosowana stopa dyskontowa bazuje na stopie dyskontowej przed opodatkowaniem zdefiniowanej przez MSR 36.

\* Dane zbiorcze dla SOG i SWW, testy przeprowadzono dla każdego segmentu z osobna

## 12.8. Koszty materiałów i energii oraz wartość sprzedanych materiałów i towarów

	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (badane)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)
Zużycie materiałów	(973 673)	(858 564)
Zużycie energii	(58 575)	(66 387)
Wartość odsprzedanych materiałów i towarów	(95 751)	(103 653)
Wynik na transakcjach zabezpieczających	871	(5 289)
<b>Koszty materiałów i energii oraz wartość sprzedanych materiałów i towarów</b>	<b>(1 127 128)</b>	<b>(1 033 893)</b>

## 13. Podatek dochodowy

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

Struktura podatku dochodowego	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (badane)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)
Podatek za bieżący okres	(29 391)	(24 687)
Podatek odroczony	(3 437)	44 096
<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>(32 828)</b>	<b>19 409</b>
<b>Bieżący podatek dochodowy odniesiony na inne całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia (w tysiącach złotych)

Efektywna stopa podatkowa	%	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (badane)	%	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)
<b>Wynik finansowy brutto</b>		<b>201 859</b>		<b>134 074</b>
Podatek wg stawki krajowej 19%	19%	(38 353)	19%	(25 474)
Efekt różnic w stawkach podatkowych spółek zależnych działających w innych krajach	0%	309	0%	5
Wpływ strat podatkowych	0%	0	0%	347
Zmiana szacunku aktywa na podatek odroczony z tytułu działalności w SSE (w zakresie zezwolenia obowiązującego do sierpnia 2016)	-5%	10 913	-12%	16 453
Zmiana szacunku aktywa na podatek odroczony z tytułu działalności w SSE (w zakresie zezwoleń obowiązujących do końca 2026)	0%	(895)	-24%	32 113
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania oraz kosztów niepodatkowych	2%	(4 802)	3%	(4 035)
<b>Obciążenie podatkowe w rachunku zysków i strat</b>	<b>16%</b>	<b>(32 828)</b>	<b>-14%</b>	<b>19 409</b>



### 13.1. Odroczonego podatek dochodowy

	01.01.2014	Podatek odroczonego w rachunku zysków i strat	Podatek odroczonego w innych całkowitych dochodach	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządko- wanych	31.12.2014
<b>Aktywa</b>	<b>86 206</b>	<b>(3 737)</b>	<b>619</b>	<b>(5)</b>	<b>83 083</b>
Świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	1 155	79	0	0	1 234
Rezerwy na świadczenia pracownicze (urlopy, premie, emerytury i renty)	2 428	1 230	541	0	4 199
Pozostałe rezerwy i rozliczenia	3 588	(1 233)	0	0	2 355
Odpisy aktualizujące należności	3 508	1 423	0	(2)	4 929
Odpisy aktualizujące zapasy	3 677	359	0	(3)	4 033
Odpisy aktualizujące aktywa trwałe	3 087	(56)	0	0	3 031
Ujemna wycena instrumentów finansowych	0	4	62	0	66
Różnice kursowe z przeszacowania pozycji w walutach obcych (należności, zobowiązania, kredyty)	316	271	0	0	587
Ulga w CIT z tytułu działania w SSE	59 085	(5 603)	0	0	53 482
Strata podatkowa do odliczenia w przyszłości (zrealizowana)	3 733	(2 295)	0	0	1 438
Pochodne instrumenty finansowe	509	0	16	0	525
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową środków trwałych	3 993	2 363	0	0	6 356
Pozostałe	1 127	(279)	0	0	848
<i>Kompensata dla celów prezentacji</i>	<i>(17 030)</i>				<i>(18 999)</i>
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego w bilansie</b>	<b>69 176</b>				<b>64 084</b>
<b>Rezerwa</b>	<b>55 698</b>	<b>(300)</b>	<b>(34)</b>	<b>9</b>	<b>55 373</b>
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową środków trwałych	50 143	275	0	9	50 427
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	1 222	(8)	0	0	1 214
Wycena robót budowlanych metodą stopnia zaawansowania	1 549	(1 307)	0	0	242
Różnice kursowe z przeszacowania pozycji w walutach obcych (należności, zobowiązania, kredyty)	136	544	0	0	680
Dodatnia wycena instrumentów finansowych	336	(131)	(131)	0	74
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	50	(2)	97	0	145
Pozostałe	2 262	329	0	0	2 591
<i>Kompensata dla celów prezentacji</i>	<i>(17 030)</i>				<i>(18 999)</i>
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego w bilansie</b>	<b>38 668</b>				<b>36 374</b>





GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia (w tysiącach złotych)

	01.01.2013	Podatek odroczoney w rachunku zysków i strat	Podatek odroczoney w innych całkowitych dochodach	31.12.2013
<b>Aktywa</b>	<b>42 037</b>	<b>43 615</b>	<b>554</b>	<b>86 206</b>
Świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	1 047	108	0	1 155
Rezerwy na świadczenia pracownicze (urlopy, premie)	2 657	(324)	95	2 428
Pozostałe rezerwy i rozliczenia	1 453	2 135	0	3 588
Odpisy aktualizujące należności	3 252	256	0	3 508
Odpisy aktualizujące zapasy	3 676	1	0	3 677
Odpisy aktualizujące aktywa trwałe	2 833	254	0	3 087
Różnice kursowe z przeszacowania pozycji w walutach obcych (należności, zobowiązania, kredyty)	204	112	0	316
Ulga w CIT z tytułu działania w SSE	22 309	36 776	0	59 085
Strata podatkowa do odliczenia w przyszłości (zrealizowana)	1 307	2 426	0	3 733
Pochodne instrumenty finansowe	93	(43)	459	509
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową środków trwałych	3 180	813	0	3 993
Pozostałe	26	1 101	0	1 127
<i>Kompensata dla celów prezentacji</i>	<i>(14 098)</i>			<i>(17 030)</i>
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego w bilansie</b>	<b>27 939</b>			<b>69 176</b>
<b>Rezerwa</b>	<b>56 342</b>	<b>(481)</b>	<b>(163)</b>	<b>55 698</b>
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową środków trwałych	50 444	(301)	0	50 143
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	1 301	(79)	0	1 222
Wycena robót budowlanych metodą stopnia zaawansowania	2 150	(601)	0	1 549
Różnice kursowe z przeszacowania pozycji w walutach obcych (należności, zobowiązania, kredyty)	150	(14)	0	136
Dodatnia wycena instrumentów finansowych	498	(342)	180	336
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	376	17	(343)	50
Pozostałe	1 423	839	0	2 262
<i>Kompensata dla celów prezentacji</i>	<i>(14 098)</i>			<i>(17 030)</i>
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego w bilansie</b>	<b>42 244</b>			<b>38 668</b>

Wg szacunków Grupy z powyższych kwot charakter długoterminowy posiadały:

	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Aktywa na podatek odroczoney z tytułu zwolnienia podatkowe z tytułu SSE	39 420	44 517
Aktywa na podatek odroczoney z tytułu rezerw i rozliczeń biernych	1 119	522
Aktywa na podatek odroczoney z tytułu strat podatkowych	0	175
Rezerwa na podatek odroczoney z tytułu nieruchomości inwestycyjnych	(1 214)	(1 222)
Rezerwa na podatek odroczoney z tytułu rzeczowych aktywów trwałych	(50 345)	(50 299)
<b>Razem aktywa (rezerwy) długoterminowe</b>	<b>(11 020)</b>	<b>(6 307)</b>

Pozostałe kwoty oraz pozostałe tytuły aktywa oraz rezerwy na podatek odroczoney niż wymienione powyżej mają charakter krótkoterminowy.



Poniższa tabela przedstawia terminy oraz kwoty rozliczenia strat podatkowych z tytułu których Grupa nie rozpoznała aktywa na podatek odroczony:

Tytuły od których nieutworzono aktywa na podatek odroczony	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Strata z roku 2009 odliczenie do końca 2015	2 304	2 304
Strata z roku 2010 odliczenie do końca 2016	580	581
Strata z roku 2011 odliczenie do końca 2016	0	0
Strata z roku 2012 odliczenie do końca 2017	0	0
Strata z roku 2013 odliczenie do końca 2018	2	375
Strata z roku 2013 odliczenie do końca 2019	261	0
Ulga w CIT z tytułu działania w SSE do wykorzystania w terminie 8 sierpnia 2016	51 979	46 968
<b>Razem nieutworzone aktywa na podatek odroczony</b>	<b>55 126</b>	<b>50 228</b>

Spółki wchodzące w skład Grupy posiadają nierozliczone straty podatkowe z lat ubiegłych od powyższych strat z uwagi na niepewność co do możliwości ich odliczenia w latach następnych nie utworzono aktywów z tytułu podatku odroczonego. Termin rozliczenia strat podatkowych wynosi w Polsce 5 lat od roku poniesienia straty nie więcej jednak niż 50% straty w danym roku ( w przypadku innych krajów zgodnie z przepisami prawnymi w danym kraju). Ponadto część spółek Grupy działa na podstawie zezwoleń na terenach specjalnych stref ekonomicznych, zgodnie z obowiązującymi przepisami dochód podatkowy tych spółek z tytułu działalności na terenach stref podlega zwolnieniu z podatku dochodowego w okresie obowiązywania zezwolenia. Limit zwolnienia uzależniony jest od wielkości poniesionych nakładów inwestycyjnych w ramach poszczególnych zezwoleń. Z uwagi na ograniczony czas obowiązywania zezwoleń oraz biorąc pod uwagę prognozy realizacji zysków przez te spółki oszacowane aktywo na podatek odroczony z tytułu działalności na terenach specjalnych stref ekonomicznych jest niższe niż maksymalny poziom możliwej do uzyskania pomocy publicznej.

Uzgodnienie zmiany aktywa(rezerwy) na podatek odroczony odniesionej na wynik oraz na pozostałe całkowite dochody

	Rok 2014 (badane)	Rok 2013 (badane)
<b>Aktywa (rezerwa) na 01.01.2014 /01.01.2013</b>	<b>30 508</b>	<b>(14 305)</b>
Zmiana aktywa (rezerwy) z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych odniesiona na inne całkowite dochody	112	625
Wycena aktuarialna	541	92
Podatek odroczony odniesiony na wynik okresu	(3 437)	44 096
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(14)	0
<b>Aktywa (rezerwa) na 31.12.2014 / 31.12.2013</b>	<b>27 710</b>	<b>30 508</b>

### 13.2. Zwolnienia podatkowe związane z działalnością na terenach Specjalnych Stref Ekonomicznych

Spółka Alupol Packaging S.A. (Segment Opakowań Giętkich) oraz Spółka Aluform Sp. z o.o. (Segment Wyrobów Wyciskanych) działają na terenie Katowickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej na podstawie zezwolenia. W związku z powyższym Spółki te z tytułu dochodów z działalności określonej w przedmiotowych zezwoleniach korzystać mogą ze zwolnień z podatku dochodowego od osób prawnych. Maksymalny poziom zwolnień (limit pomocy publicznej) uzależniony jest od wysokości kwalifikowanych wydatków inwestycyjnych poniesionych w ramach poszczególnych zezwoleń na działalność na terenie strefy ekonomicznej. Okres czasowy korzystania ze zwolnień podatkowych określają poszczególne zezwolenia i jest nim 8 sierpnia 2016 roku dla zezwoleń uzyskanych przed 2006 rokiem oraz 31 grudnia 2026 roku dla pozostałych zezwoleń.

Poszczególne zezwolenia zostały opisane w nocie 10.32.2 niniejszego sprawozdania.

Poniższa tabela przedstawia kwoty zdyskontowanej możliwej do wykorzystania pomocy publicznej (limit pomocy publicznej):

Kwoty zdyskontowanej możliwej do wykorzystania pomocy publicznej (limit pomocy publicznej)	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Zezwolenia na działalność na terenie SSE wygasające 8 sierpnia 2016	81 480	85 440
Zezwolenia na działalność na terenie SSE wygasające 31 grudnia 2026	23 763	23 543
<b>RAZEM</b>	<b>105 243</b>	<b>108 983</b>

Zgodnie z odpowiednimi przepisami limit pomocy publicznej ustalany jest na podstawie zdyskontowanych wydatków na zakup środków trwałych w ramach uzyskanych zezwoleń. Dyskonto dokonywane jest na dzień uzyskania zezwolenia przy wykorzystaniu stopy dyskontowej ogłaszanej przez Urząd Ochrony Konsumentów i Konkurencji. Limit pomocy publicznej dla zezwoleń wygasających 8 sierpnia 2016 roku wynosi 75% wydatków kwalifikowanych. Limit pomocy publicznej dla zezwoleń wygasających 31 grudnia 2026 roku wynosi 40% wydatków kwalifikowanych.

Poszczególne zezwolenia zostały opisane w nocie 10.32.2 niniejszego sprawozdania.

Poniższa tabela przedstawia kwoty zdyskontowanej wykorzystanej pomocy publicznej:

Kwoty zdyskontowanej wykorzystanej pomocy publicznej	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Zezwolenia na działalność na terenie SSE wygasające 8 sierpnia 2016	37 661	33 701
Zezwolenia na działalność na terenie SSE wygasające 31 grudnia 2026	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>37 661</b>	<b>33 701</b>

Zgodnie z odpowiednimi przepisami kwoty nominalne uzyskanych zwolnień podatkowych dyskontowane są na dzień uzyskania zezwolenia w ramach którego następuje ich rozliczenie przy zastosowaniu stopy dyskontowej ogłaszanej przez Urząd ochrony Konsumentów i Konkurencji. Tak zdyskontowane kwoty nie mogą przekroczyć limitów pomocy publicznej.

Poniższa tabela przedstawia wartość nominalnej wykorzystanej pomocy publicznej:

Wartość nominalna wykorzystanej pomocy publicznej (wartość wykorzystanych zwolnień z podatku)	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Zezwolenia na działalność na terenie SSE wygasające 8 sierpnia 2016	84 411	69 592
Zezwolenia na działalność na terenie SSE wygasające 31 grudnia 2026	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>84 411</b>	<b>69 592</b>

### 13.3. Należności (zobowiązania) z tytułu podatku dochodowego

Należności (zobowiązania) z tytułu podatku dochodowego obejmują różnice pomiędzy wpłaconymi zaliczkami, a bieżącym podatkiem dochodowym za dany rok. Większość spółek Grupy wpłaca zaliczki w sposób uproszczony w wysokości 1/12 podatku należnego w deklaracji złożonej w roku poprzednim. W 2014 roku większość Spółek grupy kapitałowej wpłacała zaliczki w wysokości 1/12 podatku należnego za rok 2013 (w roku 2013 w wysokości 1/12 podatku należnego za rok 2012).

	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 162	4 171
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	(10 191)	(10 861)



## 14. Zysk/(strata) na jedną akcję

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

	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (badane)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	169 031	153 483
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą	9 374 746	9 261 876
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą*	9 392 451	9 336 972
Podstawowy zysk na jedną akcję z podstawowego zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej ( w złotych)	18,03	16,57
Rozwodniony zysk na jedną akcję z podstawowego zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej ( w złotych)	18,00	16,44

W 2014 roku uprawnione osoby nabyły prawa do nabycia 68.700 sztuk akcji z III transzy z programu z roku 2009 w cenie 125,57 zł. Ponadto w trakcie 2014 roku osoby uprawnione objęły: 4.350 sztuk akcji z III transzy programu z roku 2006 oraz 52.200 sztuk akcji z II transzy programu z roku 2009 i 12.750 sztuk akcji z III transzy programu z roku 2009. Powyższe uwzględniono w kalkulacji średniej ważonej liczby akcji oraz średniej ważonej liczby potencjalnych akcji.

W 2013 roku uprawnione osoby nabyły prawa do nabycia 68.700 sztuk akcji z II transzy z programu z roku 2009 w cenie 117,63 zł. Ponadto w trakcie 2013 roku osoby uprawnione objęły: 13.375 sztuk akcji z III transzy programu z roku 2009 oraz 68.700 sztuk akcji z I transzy programu z roku 2009 i 16.500 sztuk akcji z II transzy programu z roku 2009. Powyższe uwzględniono w kalkulacji średniej ważonej liczby akcji oraz średniej ważonej liczby potencjalnych akcji.

Powyższe uwzględniono w kalkulacji średniej ważonej liczby akcji oraz średniej ważonej liczby potencjalnych akcji, Realizacja praw do nabycia akcji wygasa po 36 miesiącach od dnia nabycia praw. Więcej o programie opcji w nocie 23.1.

Średnia cena rynkowa akcji Spółki w trakcie roku 2014 wyniosła 235,36 zł (rok 2013: 165,42 zł).

Potencjalna liczba akcji zwykłych związana z programem opcji pracowniczych zwiększająca liczbę akcji i przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję wynosi 17.705 sztuk (rok ubiegły: 75.096 sztuk).

## 15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zadeklarowane za rok poprzedni i wypłacone w okresie dywidendy z akcji zwykłych:	93 808	55 721
<b>RAZEM</b>	<b>93 808</b>	<b>55 721</b>

Grupa w 2014 roku wypłaciła dywidendę w kwocie 93.808 tys. zł (10 zł na akcję) Zadeklarowana dywidenda wyniosła 93.815 tys. zł. W roku 2013 Grupa wypłaciła dywidendę w kwocie 55.721 tys. zł (6 zł na akcję).

Z zysku za rok 2014 Zarząd Jednostki dominującej planuje wypłacić dywidendę w wysokości 11 zł na akcję. Wg szacunków zarządu po uwzględnieniu akcji potencjalnych wysokość dywidendy wyniesie 103.504 tys. zł (dla 9.449.488 sztuk akcji) i zostanie sfinansowana częściowo z zysków z lat ubiegłych. Zgodnie z zapisami umowy kredytowej wypłata dywidendy przekraczającej 60% skonsolidowanego zysku netto wymaga zgody Banku BNP Paribas Bank Polski S.A.



## 16. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowy majątek trwały	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
<b>Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego</b>	<b>1 401 642</b>	<b>1 348 051</b>
Grunty (w tym nabyte prawa wieczystego użytkowania)	26 032	26 074
Budynki i budowle	393 821	375 796
Urządzenia techniczne i maszyny	711 317	696 843
Aktywa energetyczne	12 143	12 132
Środki transportu	29 912	29 848
Pozostałe środki trwałe	187 537	181 744
Środki trwałe w budowie	40 880	25 614
<b>Umorzenia rzeczowego majątku trwałego</b>	<b>533 755</b>	<b>490 339</b>
Grunty (w tym nabyte prawa wieczystego użytkowania)	0	0
Budynki i budowle	81 678	77 400
Urządzenia techniczne i maszyny	305 459	273 263
Aktywa energetyczne	5 182	4 428
Środki transportu	16 279	15 961
Pozostałe środki trwałe	125 157	119 287
<b>Odpisy aktualizujące rzeczowy majątek trwały</b>	<b>15 942</b>	<b>15 664</b>
Grunty	0	0
Budynki i budowle	888	888
Urządzenia techniczne i maszyny	13 721	13 779
Aktywa energetyczne	13	13
Środki transportu	5	11
Pozostałe środki trwałe	1 315	675
Środki trwałe w budowie	0	298
<b>Wartość netto rzeczowego majątku trwałego</b>	<b>851 945</b>	<b>842 048</b>
Grunty (w tym nabyte prawa wieczystego użytkowania)	26 032	26 074
Budynki i budowle	311 255	297 508
Urządzenia techniczne i maszyny	392 137	409 801
Aktywa energetyczne	6 948	7 691
Środki transportu	13 628	13 876
Pozostałe środki trwałe	61 065	61 782
Środki trwałe w budowie	40 880	25 316

Rzeczowy majątek trwały	Stan na					Różnice kursowe	Stan na
	01.01.2014 (badane)	Zwiększenia	Zmniejszenia	Przesunięcia	Inne		
<b>Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego</b>	<b>1 348 051</b>	<b>101 435</b>	<b>(32 598)</b>	<b>0</b>	<b>(162)</b>	<b>(15 084)</b>	<b>1 401 642</b>
Grunty	26 074	0	0	0	0	(42)	26 032
Budynki i budowle	375 796	0	(3 877)	29 544	0	(7 642)	393 821
Urządzenia techniczne i maszyny	696 843	0	(5 927)	27 388	78	(7 065)	711 317
Aktywa energetyczne	12 132	0	0	11	0	0	12 143
Środki transportu	29 848	0	(3 287)	3 667	0	(316)	29 912
Pozostałe środki trwałe	181 744	0	(19 209)	25 259	(240)	(17)	187 537
Środki trwałe w budowie	25 614	101 435	(298)	(85 869)	0	(2)	40 880

**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.**  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia (w tysiącach złotych)

<b>Umorzenia rzeczowego majątku trwałego</b>	<b>490 339</b>	<b>79 044</b>	<b>(29 827)</b>	<b>0</b>	<b>(1 344)</b>	<b>(4 457)</b>	<b>533 755</b>
Grunty	0	0	0	0	0	0	0
Budynki i budowle	77 400	10 131	(3 364)	0	(876)	(1 613)	81 678
Urządzenia techniczne i maszyny	273 263	40 533	(5 620)	0	(58)	(2 659)	305 459
Aktywa energetyczne	4 428	754	0	0	0	0	5 182
Środki transportu	15 961	3 208	(2 713)	0	(6)	(171)	16 279
Pozostałe środki trwałe	119 287	24 418	(18 130)	0	(404)	(14)	125 157
<b>Odpisy aktualizujące wartość rzeczowego majątku trwałego</b>	<b>15 664</b>	<b>975</b>	<b>(697)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15 942</b>
Grunty	0	0	0	0	0	0	0
Budynki i budowle	888	0	0	0	0	0	888
Urządzenia techniczne i maszyny	13 779	0	(58)	0	0	0	13 721
Aktywa energetyczne	13	0	0	0	0	0	13
Środki transportu	11	0	(6)	0	0	0	5
Pozostałe środki trwałe	675	975	(335)	0	0	0	1 315
Środki trwałe w budowie	298	0	(298)	0	0	0	0
<b>Wartość netto rzeczowego majątku trwałego</b>	<b>842 048</b>	<b>21 416</b>	<b>(2 074)</b>	<b>0</b>	<b>1 182</b>	<b>(10 627)</b>	<b>851 945</b>
Grunty	26 074	0	0	0	0	(42)	26 032
Budynki i budowle	297 508	(10 131)	(513)	29 544	876	(6 029)	311 255
Urządzenia techniczne i maszyny	409 801	(40 533)	(249)	27 388	136	(4 406)	392 137
Aktywa energetyczne	7 691	(754)	0	11	0	0	6 948
Środki transportu	13 876	(3 208)	(568)	3 667	6	(145)	13 628
Pozostałe środki trwałe	61 782	(25 393)	(744)	25 259	164	(3)	61 065
Środki trwałe w budowie	25 316	101 435	0	(85 869)	0	(2)	40 880

<b>Rzeczowy majątek trwały</b>	<b>Stan na 01.01.2013 (badane)</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>Przesunięcia</b>	<b>Rozwiązanie</b>	<b>Różnice kursowe</b>	<b>Stan na 31.12.2013 (badane)</b>
<b>Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego</b>	<b>1 250 623</b>	<b>115 132</b>	<b>(16 377)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1 327)</b>	<b>1 348 051</b>
Grunty	26 075	0	0	0	0	(1)	26 074
Budynki i budowle	358 989	0	(1 357)	18 778	0	(614)	375 796
Urządzenia techniczne i maszyny	632 610	0	(7 085)	71 965	0	(647)	696 843
Aktywa energetyczne	11 794	0	(192)	530	0	0	12 132
Środki transportu	28 011	0	(2 256)	4 158	0	(65)	29 848
Pozostałe środki trwałe	166 234	0	(5 487)	20 997	0	0	181 744
Środki trwałe w budowie	26 910	115 132	0	(116 428)	0	0	25 614
<b>Umorzenia rzeczowego majątku trwałego</b>	<b>429 767</b>	<b>75 655</b>	<b>(14 705)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(378)</b>	<b>490 339</b>
Grunty	0	0	0	0	0	0	0
Budynki i budowle	66 523	12 216	(1 201)	0	0	(138)	77 400
Urządzenia techniczne i maszyny	241 578	38 264	(6 370)	0	0	(209)	273 263
Aktywa energetyczne	3 851	577	0	0	0	0	4 428
Środki transportu	14 899	2 945	(1 855)	0	0	(28)	15 961
Pozostałe środki trwałe	102 916	21 653	(5 279)	0	0	(3)	119 287
<b>Odpisy aktualizujące wartość rzeczowego majątku trwałego</b>	<b>14 026</b>	<b>2 183</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(545)</b>	<b>0</b>	<b>15 664</b>
Grunty	0	0	0	0	0	0	0
Budynki i budowle	1 189	0	0	(301)	0	0	888
Urządzenia techniczne i maszyny	12 147	1 842	0	301	(511)	0	13 779
Aktywa energetyczne	13	0	0	0	0	0	13

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia (w tysiącach złotych)

Środki transportu	50	11	0	(50)	0	0	11
Pozostałe środki trwałe	627	32	0	50	(34)	0	675
Środki trwałe w budowie	0	298	0	0	0	0	298
<b>Wartość netto rzeczowego majątku trwałego</b>	<b>806 830</b>	<b>37 294</b>	<b>(1 672)</b>	<b>0</b>	<b>545</b>	<b>(949)</b>	<b>842 048</b>
Grunty	26 075	0	0	0	0	(1)	26 074
Budynki i budowle	291 277	(12 216)	(156)	19 079	0	(476)	297 508
Urządzenia techniczne i maszyny	378 885	(40 106)	(715)	71 664	511	(438)	409 801
Aktywa energetyczne	7 930	(577)	(192)	530	0	0	7 691
Środki transportu	13 062	(2 956)	(401)	4 208	0	(37)	13 876
Pozostałe środki trwałe	62 691	(21 685)	(208)	20 947	34	3	61 782
Środki trwałe w budowie	26 910	114 834	0	(116 428)	0	0	25 316

Pozycja zwiększenia dla wartości brutto obejmuje nabycia, natomiast pozycja zwiększanie dla umorzeń dotyczy amortyzacji poszczególnych grup środków trwałych. W kolumnie przesunięcia prezentowane są wartości środków trwałych oddanych do użytkowania w okresie sprawozdawczym.

Zmiany szacunków w zakresie okresów ekonomicznej użyteczności

W okresie sprawozdawczym Grupa dokonała likwidacji środków trwałych o wartości 2.285 tys. zł. (rok ubiegły: 1.802 tys. zł). Likwidacje środków trwałych wynikały bezpośrednio ze sprzedaży środków trwałych bądź z szybszego zużycia środków trwałych niż wynikałoby to z przewidzianego dla nich okresu użytkowania. Ponadto w 2014 roku Grupa na podstawie indywidualnej oceny dokonała zmiany okresów ekonomicznej użyteczności wybranych środków trwałych, w efekcie powyższego zmniejszeniu o 2.867 tys. zł uległy koszty amortyzacji.

Ograniczenia w dysponowaniu środkami trwałymi

Na dzień 31 grudnia 2014 r. środki trwałe z grupy grunty o wartości 252 tys. zł oraz środki trwałe z grupy budynki i budowle o wartości 18.770 tys. zł. (rok ubiegły: środki trwałe z grupy grunty o wartości 252 tys. zł oraz środki trwałe z grupy budynki i budowle o wartości 11.777 tys. zł.) stanowiły zabezpieczenie kredytu w BNP Paribas.

Informacja o kredytach, których zabezpieczenie stanowią środki trwałe znajduje się w nocie 29.

Dodatkowo zgodnie z umowami o dofinansowaniu inwestycji ze środków Unii Europejskiej Grupa nie może w okresie 5 lat licząc od 31.12.2011 zbyć lub przenieść w inny sposób własności środków trwałych o wartości 98.337 tys. zł (rok ubiegły: 102.482 tys. zł) na które składają się:

W Grupie Kęty S.A.

- budynki i budowle o wartości: 34.793 tys. zł (rok ubiegły: 36.116 tys. zł).
- maszyny i urządzenia o wartości: 41.402 tys. zł (rok ubiegły: 43.175 tys. zł).
- środki transportu o wartości: 130 tys. zł (rok ubiegły: 137 tys. zł)
- pozostałe środki trwałe o wartości: 2.801 tys. zł (rok ubiegły: 3.843 tys. zł)

W Aluprof S.A.

- budynki i budowle o wartości: 8.777 tys. zł
- maszyny i urządzenia o wartości: 6.547 tys. zł.
- pozostałe środki trwałe o wartości: 3.887 tys. zł

Informacja o otrzymanych dotacjach do środków trwałych znajduje się w nocie 32.

Kapitalizacja kosztów finansowych

W 2014 Grupa skapitalizowała odsetki związane ze finansowaniem zakupu środków trwałych w kwocie 261 tys. zł. (rok ubiegły 659 tys. zł).

Zobowiązania kontraktowe

Zobowiązania kontraktowe związane z zakupem aktywów trwałych wg segmentów	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Segment Wyrobów Wyciskanych	8 203	930
Segment Opakowań Giętkich	7 220	18 787
Segment Systemów Aluminiowych	6 296	1 407
Segment Usług Budowlanych	2	0
Segment Akcesoriów Budowlanych	691	283
Nakłady wspólne	314	0
<b>RAZEM</b>	<b>22 726</b>	<b>21 407</b>

Na koniec 2014 roku najistotniejsze pozycje powyższych zobowiązań związane były z:  
- budową nowych hal produkcyjno-magazynowych w Segmencie Systemów Aluminiowych  
- zakupem i montażem nowych urządzeń produkcyjnych w Segmencie Opakowań Giętkich  
- zakupem maszyn w Segmencie Wyrobów Wyciskanych.

Na koniec 2013 roku najistotniejsze pozycje powyższych zobowiązań związane były z:  
- budową nowych hal produkcyjno-magazynowych w Segmencie Systemów Aluminiowych  
- zakupem i montażem nowych urządzeń produkcyjnych w Segmencie Opakowań Giętkich  
- zakupem maszyn w Segmencie Wyrobów Wyciskanych.

Odpisy z tytułu utraty wartości

Ośrodkami generującymi przepływy pieniężne dla potrzeb testów na utratę wartości są Spółki w ramach poszczególnych segmentów operacyjnych (informacje o spółkach wchodzących w skład Grupy oraz o segmencie ich działalności zamieszczono w nocie nr 2). Na dzień 31 grudnia 2014 roku, wystąpiły przesłanki utraty wartości aktywów trwałych zlokalizowanych na Ukrainie a będących własnością spółki Alupol LLC ( w przypadku spółki Aluporf Ukraina aktywa są niematerialne). Testy na utratę wartości środków trwałych przeprowadzone na poziomie poszczególnych ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne nie wykazały konieczności tworzenia odpisów aktualizujących aktywa trwałe (tabela poniższa).

Przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2013 roku testy na utratę wartości środków trwałych przeprowadzone na poziomie poszczególnych ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne wykazały konieczność utworzenia odpisów aktualizujących środki trwałe w przypadku jednego z ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne. W związku z powyższym Grupa dokonała odpisów aktualizujących w wysokości 1.870 tys. zł. Utworzone odpisy aktualizujące wartość dotyczyły odpisu wartości zespołu walcarek na Segmencie Opakowań Giętkich.

Poniższe tabele przedstawiają informację o przeprowadzonych testach na utratę wartości aktywów trwałych zlokalizowanych w spółkach mających siedzibę na terenie Ukrainy:

	31.12.2014	31.12.2013
<b>Ośrodki generujące środki pieniężne</b>	<b>Spółka Alupol LLC</b>	<b>Spółka Alupol LLC</b>
Podstawa wartości odzyskiwalnej	Wartość użytkowa	Wartość użytkowa
Wartość księgowa aktywów trwałych	15 779	26 579
Wartość odzyskiwalna ustalona zgodnie z MSR 36	17 017	31 732
Odpis aktualizujący w danym roku do wartości odzyskiwalnej	0	0
Źródło danych	Prognoza	Prognoza
Podstawa szacunku	5-letnia prognoza przepływów pieniężnych	5-letnia prognoza przepływów pieniężnych
Krańcowa stopa wzrostu (1)	5%	2%
Zastosowana stopa dyskontowa (2)	31,11 %	22,70 %

1) W 2014 stopa na poziomie 5% jest to nominalna stopa wzrostu na poziomie zakładanej inflacji dla Ukrainy (w ujęciu realnym 0%)

2) Zastosowana stopa dyskontowa bazuje na stopie dyskontowej przed opodatkowaniem zdefiniowanej przez MSR 36

	31.12.2013
<b>Ośrodki generujące środki pieniężne</b>	<b>Zespół walcarek Segment Opakowań Giętkich</b>
Podstawa wartości odzyskiwalnej	Wartość użytkowa
Wartość księgowa	3 538
Wartość odzyskiwalna ustalona zgodnie z MSR 36	1 668
Odpis aktualizujący w danym roku do wartości odzyskiwalnej	1 870
Źródło danych	Prognoza
Podstawa szacunku	3-letnia prognoza przepływów pieniężnych
Krańcowa stopa wzrostu	0%
Zastosowana stopa dyskontowa	11,57%

1) Zastosowana stopa dyskontowa bazuje na stopie dyskontowej przed opodatkowaniem zdefiniowanej przez MSR 36



Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego

Grupa na dzień 31 grudnia 2014 oraz 31 grudnia 2013 nie używała żadnych istotnych środków trwałych na podstawie umów leasingu finansowego.

Grunt używane na podstawie prawa wieczystego użytkowania

Grupa użytkuje grunty na których znajdują się budynki fabryczne na podstawie prawa wieczystego użytkowania gruntów. Powierzchnia gruntów będących w użytkowaniu wieczystym na dzień 31.12.2014 roku oraz 31.12.2013 roku wynosi 637 283m. kw. Roczne opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów wyniosły w 2014 roku 568 tys. zł (rok 2013 – 568 tys.). Grupa otrzymane prawa wieczystego użytkowania traktuje jako grunty i wykazuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako rzeczowe aktywa trwałe.

Środki trwałe wyceniane w wartości przeszacowanej

Grupa posiada koncesję na przesył i dystrybucję energii elektrycznej. Od dnia 1 stycznia 2011 roku Grupa zmieniła sposób wyceny rzeczowych aktywów trwałych związanych z przesyłem energii elektrycznej. Do tej pory Grupa wyceniała przedmiotowe aktywa w cenie nabycia. W celu wierniejszego odzwierciedlenia wartości godziwej tychże aktywów Grupa zmieniła wycenę aktywów energetycznych na wycenę wg modelu wartości przeszacowanej zgodnie z MSR16.31. Wartość przeszacowana została ustalona metodą odtworzeniową przy pomocy podejścia kosztowego, metody odtworzeniowej i techniki wskaźnikowej. Wycena została zakwalifikowana do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej wg MSSF 13. Do wyceny zastosowano katalogi cen o znaczeniu ogólnokrajowym z uwzględnieniem regionalizacji. Wycena została dokonana przez niezależnego rzeczoznawcę.

W związku z powyższym na dzień 01.01.2011 roku nastąpiło zwiększenie wartości aktywów energetycznych o kwotę 5.454 tys. zł stanowiącą wzrost wartości godziwej aktywów energetycznych ponad ich wartość księgową. Jednocześnie o kwotę 4.418 tys. zł wzrosła wartość kapitału z przeszacowania oraz o kwotę 1.036 tys. zł wzrosła wartość rezerwy na podatek odroczony. Zmianę polityki rachunkowości w zakresie modelu wyceny wg wartości przeszacowanej dla grupy aktywów energetycznych Grupa rozliczyła zgodnie z MSR 8.17 w księgach roku 2011 tj. w roku w którym dokonano zmiany.

Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych kwoty kapitału powstałe w wyniku przeszacowania środków trwałych nie mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.

Zgodnie z polityką rachunkowości Grupa będzie dokonywać aktualizacji wartości aktywów energetycznych w okresach 5 letnich. Następną wycenę aktywów energetycznych planowana jest na 1 stycznia 2016 roku.

W skład aktywów energetycznych wchodzi budynki, budowle oraz instalacje związane z przesyłem energii elektrycznej oraz sieci energetyczne wraz z transformatorami.

Wartość aktywów energetycznych ustalona w cenie nabycia po pomniejszeniu od odpisy umorzeniowe oraz odpisy z tytułu utraty wartości wynosi 3.028 tys. zł (31 grudnia rok ubiegły: 4.176 tys. zł).

## 17. Leasing

### 17.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

Grupa nie jest stroną żadnych istotnych umów leasingu operacyjnego.

### 17.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca

Grupa jest właścicielem budynku biurowego, którego pomieszczenia są wynajmowane osobom trzecim. Standardowe umowy najmu i dzierżawy, których stroną jest Grupa, zawierane są na czas nieokreślony i przewidują jednomiesięczny okres ich wypowiedzenia.

Przychody Grupy z tytułu umów najmu i dzierżawy pomieszczeń biurowych wyniosły w 2014 roku 1.066 tys. zł (rok 2013: 1.118 tys. zł).

### 17.3. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Na dzień 31.12.2014 roku Grupa nie była stroną znaczącej umowy leasingu zwrotnego jako leasingobiorca. Na dzień 31.12.2013 roku Grupa nie była stroną znaczącej umowy leasingu zwrotnego jako leasingobiorca.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego przedstawiają się następująco:

Rok spłaty	31.12.2014		31.12.2013	
	Raty	Odsetki	Raty	Odsetki
Do 1 roku	91	23	22	6
Powyżej 1 roku	97	14	90	11
<b>Razem</b>	<b>188</b>	<b>37</b>	<b>112</b>	<b>17</b>

## 18. Nieruchomości inwestycyjne

	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (badane)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>12 649</b>	<b>13 175</b>
Nabycie	0	0
Przeniesienie z/do rzeczowego majątku trwałego	10	101
Zmiana wartości godziwej w wyniku wyceny	(261)	(627)
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>12 398</b>	<b>12 649</b>
<b>Wartość netto nieruchomości inwestycyjnych</b>		
<b>Wartość netto na początek okresu:</b>	<b>12 649</b>	<b>13 175</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu:</b>	<b>12 398</b>	<b>12 649</b>

Wykazane na dzień bilansowy nieruchomości inwestycyjne dotyczą budynku administracyjno-biurowego wynajmowanego bądź dzierżawionego stronom trzecim oraz budynku mieszkalnego nabytego w 2012 roku.

Powierzchnia użytkowa budynku administracyjno biurowego wynosi 5.019,5 m<sup>2</sup>.

Grupa dokonuje aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych na koniec każdego roku obrotowego. Ostatnia aktualizacja wyceny miała miejsce 31 grudnia 2014 roku.

Wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych oparta jest o wartości godziwe ustalone na podstawie wyceny przeprowadzonej przez wykwalifikowanego, niezależnego rzeczoznawcę posiadającego doświadczenie w zakresie wyceny nieruchomości inwestycyjnych (hierarchia wartości godziwej - 3). Zastosowane przez rzeczoznawcę podejście opierało się na bazie porównywanych cen rynkowych czynszów, przy zastosowaniu metody dochodowej i techniki kapitalizacji prostej dochodu brutto. Wysokość czynszu przyjęta do wyceny wyniosła 34,13 zł a poziom pustostanów 20%.

Budynek administracyjno- biurowy należący do spółki zależnej Aluprof S.A. wynajmowany jest stronom trzecim. Wartość tego budynku została określona przez rzeczoznawcę na kwotę 11.541 tys. zł (rok 2013: 11.793 tys. zł.) przy założonej stopie kapitalizacji 11% (rok 2013: 12%). Do wyceny posłużono się danymi dotyczącymi cen rynkowych dla porównywalnych nieruchomości.

W okresie sprawozdawczym Grupa uzyskała przychody z tytułu wynajmu budynku administracyjnego podmiotom zewnętrznym w wysokości 918 tys. zł (rok 2013: 962 tys. zł). Powyższe przychody zostały wykazane w rachunku zysków i strat w pozycji przychody ze sprzedaży.

Standardowe umowy najmu nieruchomości Aluprof S.A. zawarte są na czas nieokreślony i zawierają możliwość ich rozwiązania przez każdą ze stron umowy z jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia.

W roku 2014 koszty bezpośrednio związane z utrzymaniem nieruchomości wyniosły 723 tys. zł (w roku 2013 wyniosły 627 tys. zł).

## 19. Wartości niematerialne (za wyjątkiem wartości firmy)

Wartości niematerialne	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych</b>	<b>107 324</b>	<b>100 971</b>
Koszty prac rozwojowych	6 090	5 034
Oprogramowanie komputerowe	28 347	26 001
Znak firmowy "Aluprof"	22 500	22 500
Baza kontrahentów	43 927	43 927
Znak firmowy "ROMB"	1 900	1 900
Znak firmowy "MHF"	2 471	0
Pozostałe wartości niematerialne	598	488
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	1 491	1 121
<b>Umorzenie wartości niematerialnych</b>	<b>52 557</b>	<b>47 028</b>
Koszty prac rozwojowych	4 275	3 832
Oprogramowanie komputerowe	21 746	19 823
Baza kontrahentów	26 108	23 180
Pozostałe wartości niematerialne	428	193
<b>Odpisy aktualizujące wartości niematerialne</b>	<b>1 928</b>	<b>1 912</b>
Koszty prac rozwojowych	12	12
Oprogramowanie komputerowe	16	0
Znak firmowy "ROMB"	1 900	1 900
<b>Wartość netto wartości niematerialnych</b>	<b>52 839</b>	<b>52 031</b>
Koszty prac rozwojowych	1 803	1 190
Oprogramowanie komputerowe	6 585	6 178
Znak firmowy "Aluprof"	22 500	22 500
Baza kontrahentów	17 819	20 747
Znak firmowy "ROMB"	0	0
Znak firmowy "MHF"	2 471	0
Pozostałe wartości niematerialne	170	295
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	1 491	1 121

Wartości niematerialne	Stan na 01.01.2014	Zwiększenia	Zmniejszenia	Przesunięcia	Inne	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2014
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych</b>	<b>100 971</b>	<b>6 221</b>	<b>(154)</b>	<b>0</b>	<b>213</b>	<b>73</b>	<b>107 324</b>
Technologie produkcyjne, patenty	5 034	0	0	1 041	0	15	6 090
Oprogramowanie komputerowe	26 001	0	(153)	2 291	213	(5)	28 347
Znak firmowy "Aluprof"	22 500	0	0	0	0	0	22 500
Baza kontrahentów	43 927	0	0	0	0	0	43 927
Znak firmowy "ROMB"	1 900	0	0	0	0	0	1 900
Znak firmowy "MHF"	0	0	0	2 431	0	40	2 471
Pozostałe wartości niematerialne	488	0	0	87	0	23	598
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	1 121	6 221	(1)	(5 850)	0	0	1 491
<b>Umorzenie wartości niematerialnych</b>	<b>47 028</b>	<b>5 652</b>	<b>(140)</b>	<b>0</b>	<b>9</b>	<b>8</b>	<b>52 557</b>
Technologie produkcyjne, patenty	3 832	359	0	0	78	6	4 275
Oprogramowanie komputerowe	19 823	2 240	(140)	0	(172)	(5)	21 746
Znak firmowy "Aluprof"	0	0	0	0	0	0	0
Baza kontrahentów	23 180	2 928	0	0	0	0	26 108

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia (w tysiącach złotych)

Znak firmowy "ROMB"	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe wartości niematerialne	193	125	0	0	103	7	428
<b>Odpisy aktualizujące wartości niematerialne</b>	<b>1 912</b>	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 928</b>
Technologie produkcyjne, patenty	12	0	0	0	0	0	12
Oprogramowanie komputerowe	0	16	0	0	0	0	16
Znak firmowy "ROMB"	1 900	0	0	0	0	0	1 900
<b>Wartość netto wartości niematerialnych</b>	<b>52 031</b>	<b>553</b>	<b>(14)</b>	<b>0</b>	<b>204</b>	<b>65</b>	<b>52 839</b>
Technologie produkcyjne, patenty	1 190	(359)	0	1 041	(78)	9	1 803
Oprogramowanie komputerowe	6 178	(2 256)	(13)	2 291	385	0	6 585
Znak firmowy "Aluprof"	22 500	0	0	0	0	0	22 500
Baza kontrahentów	20 747	(2 928)	0	0	0	0	17 819
Znak firmowy "ROMB"	0	0	0	0	0	0	0
Znak firmowy "MHF"	0	0	0	2 431	0	40	2 471
Pozostałe wartości niematerialne	295	(125)	0	87	(103)	16	170
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	1 121	6 221	(1)	(5 850)	0	0	1 491

Wartości niematerialne	Stan na 01.01.2013	Zwiększenia	Zmniejszenia	Przesunięcia	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2013
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych</b>	<b>98 938</b>	<b>2 975</b>	<b>(939)</b>	<b>0</b>	<b>(3)</b>	<b>100 971</b>
Technologie produkcyjne, patenty	5 031	0	(70)	73	0	5 034
Oprogramowanie komputerowe	23 216	0	(861)	3 646		26 001
Znak firmowy "Aluprof"	22 494	0	0	6	0	22 500
Baza kontrahentów	43 927	0	0	0	0	43 927
Znak firmowy "ROMB"	1 900	0	0	0	0	1 900
Pozostałe wartości niematerialne	1 575	0	0	(1 084)	(3)	488
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	795	2 975	(8)	(2 641)	0	1 121
<b>Umorzenie wartości niematerialnych</b>	<b>42 655</b>	<b>5 302</b>	<b>(929)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>47 028</b>
Technologie produkcyjne, patenty	3 596	306	(70)	0	0	3 832
Oprogramowanie komputerowe	18 674	2 008	(859)	0	0	19 823
Znak firmowy "Aluprof"	0	0	0	0	0	0
Baza kontrahentów	20 252	2 928	0	0	0	23 180
Znak firmowy "ROMB"	0	0	0	0	0	0
Pozostałe wartości niematerialne	133	60	0	0	0	193
<b>Odpisy aktualizujące wartości niematerialne</b>	<b>1 912</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 912</b>
Technologie produkcyjne, patenty	12	0	0	0	0	12
Znak firmowy "ROMB"	1 900	0	0	0	0	1 900
<b>Wartość netto wartości niematerialnych</b>	<b>54 371</b>	<b>(2 327)</b>	<b>(10)</b>	<b>0</b>	<b>(3)</b>	<b>52 031</b>
Technologie produkcyjne, patenty	1 423	(306)	0	73	0	1 190
Oprogramowanie komputerowe	4 542	(2 008)	(2)	3 646	0	6 178
Znak firmowy "Aluprof"	22 494	0	0	6	0	22 500
Baza kontrahentów	23 675	(2 928)	0	0	0	20 747
Znak firmowy "ROMB"	0	0	0	0	0	0
Pozostałe wartości niematerialne	1 442	(60)	0	(1 084)	(3)	295
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	795	2 975	(8)	(2 641)	0	1 121

Amortyzacja wartości niematerialnych

Odpisy amortyzacyjne wartości niematerialnych wykazane zostały w całości w pozycji kosztów operacyjnych „Amortyzacja” w rachunku zysków i strat. Znaki firmowe „Aluprof” oraz „ROMB” z uwagi na nieokreślony okres

ekonomicznej użyteczności nie podlegają amortyzacji. Grupa corocznie dokonuje testów na utratę wartości tych znaków.

Istotne wartości niematerialne

Istotne wartości niematerialne stanowi znak towarowy Aluprof o wartości netto 22.500 tys. zł oraz relacje z klientami spółki Aluprof o wartości netto 17.819 tys. zł. (powyższe wartości niematerialne powstały w wyniku przejścia kontroli nad spółką Aluprof). Ich wartość została ustalona na podstawie wyceny niezależnego rzeczoznawcy.

Pozostałe wartości niematerialne stanowi głównie nabyte oprogramowanie komputerowe.

Odpisy z tytułu utraty wartości

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości dla wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie ekonomicznego użytkowania. Wartości o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności to znaki firmowe „Aluprof”, „MHF” oraz „Romb”. Przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2014 oraz 31 grudnia 2013 roku testy na utratę wartości nie wykazały utraty wartości znaku „Aluprof” oraz znaku „MHF”. Znak firmowy „Romb” został objęty 100% odpisem z tytułu utraty wartości w roku 2011. Znaki firmowe „Aluprof” oraz znak firmowy „MHF” przypisane są do ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne „Segment Systemów Aluminiowych”, opis założeń do przeprowadzonego testu utraty wartości przedstawiono w nocie 12.7.

Zobowiązania kontraktowe

Na dzień 31.12.2014 roku oraz 31.12.2013 roku w Grupie nie występowały zobowiązania kontraktowe związane z nabyciem wartości niematerialnych.

## 20. Połączenia jednostek

W czerwcu 2014 spółka zależna Aluprof SA utworzyła na terenie Danii spółkę zależną, która to spółka przejęła działalność na terenie Danii od innego podmiotu w zakresie produkcji oraz montażu stolarki aluminiowej.

Przejęta działalność prowadzona była pod marką "Marcus Hansen Fasader AS". W 2013 roku spółka ta osiągnęła 4.138 tys. zł przychodów ze sprzedaży oraz wynik netto 483 tys. zł.

Przejęcie działalności Marcus Hansen Fasader AS ma na celu zwiększenie sprzedaży systemów aluminiowych na terenie Danii.

Rozliczenie wartości godziwej zidentyfikowanych aktywów i pasywów na dzień objęcia kontroli nad przedsiębiorstwem przedstawiała się następująco:

Składniki aktywów i zobowiązań	Wartość godziwa przyjętych aktywów i zobowiązań (w tys. złotych)
Rzeczowe aktywa trwałe	992
Marka Marcus Hansen Fasader AS	2431
Pozostałe wartości niematerialne	290
Zapasy	569
Otwarte kontrakty budowlane	1 809
Leasing	41
Zobowiązania pracownicze	(438)
Pozostałe zobowiązania	(622)
Nabyte aktywa netto	5072
Ogółem cena nabycia (przekazana w środkach pieniężnych)	4 163
Ujemna wartość firmy powstała w wyniku przejścia	909

Główna wartość niematerialna powstała w wyniku przejścia obejmuje: markę „Marcus Hansen Fasader AS” o wartości godziwej 2.431 tys. zł. Marka została wyceniona na moment nabycia przez niezależnego rzeczoznawcę. Grupa przyjęła nieokreślony okres ekonomicznej użyteczności dla marki.

Na dzień 31.12.2014 ostateczne rozliczenie (w szczególności rozliczenie nabytych aktywów trwałych i niematerialnych) nie uległo istotnym zmianom w stosunku do zaprezentowanego powyżej prowizorycznego rozliczenia na moment nabycia. Składki aktywów i zobowiązań wykazane na moment nabycia uległy rozliczeniu w trakcie roku.

W wyniku przejścia kontroli nad działalnością spółki MHF przychody grupy w 2014 roku były wyższe o kwotę 7.528 tys. zł, a skonsolidowany wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej zmniejszył się o kwotę 431 tys. zł. Wyniki tej spółki do daty przejścia przez Grupę Kęty w czerwcu 2014 roku były nieistotne z punktu widzenia oceny niniejszego sprawozdania. Wyniki tej spółki do daty przejścia przez Grupę Kęty w czerwcu 2014 roku były nieistotne z punktu widzenia oceny niniejszego sprawozdania.

## 21. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

W dniu 11.09.2014r. została zawarta umowa joint venture pomiędzy spółką zależną Aluprof System USA, Inc z siedzibą w USA i dwoma partnerami amerykańskimi oraz utworzona w tym celu spółka Aluprof USA, LLC z siedzibą w Nowym Jorku. Kapitał założycielski nowoutworzonej spółki wynosi 220 tys. USD, a Grupa Kęty poprzez spółkę zależną Aluprof System USA, Inc. będzie posiadała w nowoutworzonej spółce 45,5% udziałów.

Na dzień bilansowy Grupa wniosła do nowoutworzonego joint venture 100,1 tys. USD.

Utworzona spółka zajmować się będzie dystrybucją systemów aluminiowych. Utworzenie spółki jest elementem strategii Grupy polegającej na systematycznym zwiększaniu udziału sprzedaży eksportowej w całkowitej sprzedaży we wszystkich segmentach Grupy. W Segmencie Systemów Aluminiowych (SSA) strategia ta jest realizowana dodatkowo poprzez tworzenie spółek zależnych na rynkach, gdzie realizowana jest sprzedaż eksportowa, co pozwala lepiej dostosować ofertę handlową do specyfiki i precyzyjniej spełniać wymagania techniczno-prawne na poszczególnych rynkach.

W sprawozdaniu Grupy spółka jest ujmowana metodą praw własności.

## 22. Pozostałe inwestycje

### (A) Długoterminowe

	31.12.2014	31.12.2013
<b>Wartość brutto inwestycji długoterminowych, w tym:</b>	<b>1 348</b>	<b>997</b>
- dostępne do sprzedaży	1 348	997
Udziały i akcje	997	997
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	351	0
<b>Odpis aktualizujący wartość inwestycji długoterminowych, w tym:</b>	<b>1 097</b>	<b>986</b>
- dostępne do sprzedaży	1 097	986
Udziały i akcje	986	986
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	111	0
<b>Wartość netto inwestycji długoterminowych, w tym:</b>	<b>251</b>	<b>11</b>
- dostępne do sprzedaży	251	11
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	11	11
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	240	0

Ponadto:

### (B) Krótkoterminowe

	31.12.2014	31.12.2013
Pożyczki	87	24

## 23. Świadczenia pracownicze

### 23.1. Programy akcji pracowniczych

Grupa realizuje 3 programy opcji dla kadry menadżerskiej. Program z roku 2006, program z roku 2009 oraz program z roku 2012.

#### 23.1.1 Program z roku 2006

W 2006 roku Spółka w ramach Grupy Kapitałowej Kęty S.A. rozpoczęła realizację programu opcji dla kadry zarządzającej.

Podstawowe założenia programu są następujące:

Program dzieli się na trzy transze po 91.600 opcji na zakup akcji Grupy Kęty S.A.

Poszczególne transze rozpoczynają się odpowiednio w 2006, 2007 oraz w 2008 roku.

Okres, w którym uprawnieni pracownicy mogli nabyć akcje w ramach tego programu zakończył się w 2012 roku.

### 23.1.2 Program z roku 2009

Ponadto od października 2009 roku Grupa Kęty rozpoczęła realizację nowego programu opcji menadżerskich.

Podstawowe założenia programu przedstawiają się następująco:

a) w przypadku 25% transzy na dany rok osiągnięcie przez wskaźnik "zwrotu z akcji" poziomu co najmniej równego lub wyższego od dynamiki zmian wskaźnika WIG liczonego w tym samym okresie co „zwrot z akcji”,

b) w przypadku 25% transzy na dany rok osiągnięcie przez wskaźnik "zwrotu z akcji" poziomu co najmniej o 9 punktów procentowych wyższego od dynamiki zmian wskaźnika WIG liczonego w tym samym okresie co „zwrot z akcji”,

c) w przypadku 25% transzy na dany rok osiągnięcie wskaźnika „wzrostu zysku EBITDA na akcję” na poziomie 40%,

d) w przypadku 25% transzy na dany rok osiągnięcie wskaźnika „wzrostu zysku netto na akcję” na poziomie 48%.

Poprzez zwrot z akcji liczony dla I transzy rozumie się iloraz średniego kursu akcji Grupy Kęty w I kwartale 2012 roku powiększonego o wartość wypłaconych przez spółkę dywidend w okresie od 1 kwietnia 2009 do 31 marca 2012 do średniego kursu akcji spółki na WGPW w I kwartale 2009. Dla II transzy iloraz średniego kursu akcji Grupy Kęty w I kwartale 2013 powiększonego o wartość wypłaconych przez spółkę dywidend w okresie od 1 kwietnia 2010 do 31 marca 2013 do średniego kursu akcji Spółki na WGPW w I kwartale 2010. Dla III transzy iloraz średniego kursu akcji Grupy Kęty w I kwartale 2014 powiększonego o wartość wypłaconych przez spółkę dywidend w okresie od 1 kwietnia 2014 do 31 marca 2014 do średniego kursu akcji Spółki na WGPW w I kwartale 2011. Poprzez wzrost zysku EBITDA na akcję liczony dla I transzy rozumie się iloraz skonsolidowanego zysku EBITDA na akcję osiągniętego przez Grupę Kapitałową w roku 2011 do skonsolidowanego zysku EBITDA na akcję osiągniętego przez Grupę Kapitałową w roku 2008. Dla II transzy iloraz skonsolidowanego zysku EBITDA na akcję osiągniętego przez Grupę Kapitałową w roku 2012 do skonsolidowanego zysku EBITDA na akcję osiągniętego przez Grupę Kapitałową w roku 2009. Dla III transzy iloraz skonsolidowanego zysku EBITDA na akcję osiągniętego przez Grupę Kapitałową w roku 2010 do skonsolidowanego zysku EBITDA na akcję osiągniętego przez Grupę Kapitałową w roku 2010. Poprzez wzrost zysku netto na akcję liczony dla I transzy rozumie się iloraz skonsolidowanego zysku netto na akcję osiągniętego przez Grupę Kapitałową w roku 2011 do skonsolidowanego zysku netto na akcję osiągniętego przez Grupę Kapitałową w roku 2008. Dla II transzy iloraz skonsolidowanego zysku netto na akcję osiągniętego przez Grupę Kapitałową w roku 2012 do skonsolidowanego zysku netto na akcję osiągniętego przez Grupę Kapitałową w roku 2009. Dla III transzy iloraz skonsolidowanego zysku netto na akcję osiągniętego przez Grupę Kapitałową w roku 2013 do skonsolidowanego zysku netto na akcję osiągniętego przez Grupę Kapitałową w roku 2010.

Prawo do nabycia opcji na akcje powstanie po spełnieniu warunków określonych w programie.

Cena zakupu akcji nowej emisji będzie równa średniemu kursowi akcji Grupy Kęty S.A. za okres styczeń – marzec w latach 2006-2008 dla poszczególnych transz.

Głównymi celami nowego programu jest silniejsze motywowanie większego zespołu pracowników do zwiększenia wartości firmy dla akcjonariuszy oraz wprowadzenie czynnika pozwalającego na utrzymanie w długim terminie kluczowych dla Grupy Kapitałowej osób.

Dla I, dla II oraz dla III transzy programu rozpoczętego w 2009 roku nie został zrealizowany parametr „c” wzrost zysku EBITDA.

W związku z powyższym w ramach tego programu pracownicy Spółki nabyli prawo do objęcia po 39.450 sztuk opcji na akcje z każdej z transzy programu. Pozostałe opcje na akcje zostały przyznane pracownikom innych spółek z grupy kapitałowej.

Cena zakupu akcji nowej emisji będzie równa średniemu kursowi akcji Grupy Kęty S.A. za okres styczeń – marzec w latach 2006-2008 dla poszczególnych transz.

### 23.1.3 Program z roku 2012

Od 24 września 2012 roku grupa kapitałowa rozpoczęła realizację nowego programu opcji menadżerskich. Zasady oraz warunki programu są identyczne jak w programie z roku 2009 za wyjątkiem:

-ilości opcji na akcje w poszczególnych transzach która będzie wynosić 61.500 sztuk,

Warunki programu z roku 2012 przedstawiają się następująco:

- parametru „a”, "zwrot z akcji" na poziomie WIG lub wyższym
- parametru „b”, "zwrot z akcji" na poziomie +9% w stosunku do WIG lub wyższym
- parametru „c”, wzrost EBITDA o 52% w stosunku do roku bazowego lub wyższym
- parametru „d” wzrost zysku netto na akcję o 64% lub wyższym w stosunku do roku bazowego

Ilości opcji w ramach poszczególnych programów wynosi:

warunek „a” - 9.225 sztuk opcji (15% całości programu)

warunek „b” – 15.375 sztuk opcji (25% całości programu)

warunek „c” i „d” – każdy po 18.450 sztuk opcji (po 30% całości programu)

Począwszy od 2012 roku do końca 2014 roku w każdym z lat została uruchomiona I, II oraz III transza programu w roku 2012.

Zarząd zakłada, iż dla powyższych transz programu nie zostaną zrealizowane parametry nierynkowe „c” i „d”.

Warunkiem wspólnym dla wszystkich powyżej opisanych programów jest 3 letni okres zatrudnienia w Grupie Kapitałowej liczony oddzielenie dla każdej z transz od dnia uruchomienia transzy.

Wartości godziwe programu opcji na dzień przyznania uprawnień zostały oszacowane przez niezależnego rzeczoznawcę.

Wartości godziwe na dzień rozpoczęcia programu	Wartość godziwa	Dzień wyceny
I transza programu z roku 2006	3 429	31-07-2006
II transza programu z roku 2006	6 496	31-08-2007
III transza programu z roku 2006	1 496	11-08-2008
I transza programu z roku 2009	3 878	30-09-2009
II transza programu z roku 2009	2 218	30-09-2010
III transza programu z roku 2009	1 344	23-09-2011
I transza programu z roku 2012	1 285	24-09-2012
II transza programu z roku 2012	2 837	24-09-2013
III transza programu z roku 2012	6 342	24-09-2013
<b>Razem</b>	<b>29 325</b>	

Grupa na bieżąco monitoruje prawdopodobieństwo realizacji warunków nierynkowych i uwzględnia je w ilości opcji na akcję przyjętych do wyceny poszczególnych transz na dzień bilansowy.

Grupa na bieżąco monitoruje prawdopodobieństwo realizacji warunków nierynkowych i uwzględnia je w ilości opcji na akcję przyjętych do wyceny poszczególnych transz na dzień bilansowy.

31 lipca 2009 roku zakończył się okres nabywania uprawnień dla I transzy programu z roku 2006. Zrealizowany został jedynie warunek „c” wzrost zysku EBITDA. W związku z powyższym uprawnieni pracownicy nabyli prawo do objęcia 16.750 sztuk akcji po cenie 123,63 zł za akcję. 31 sierpnia 2010 roku zakończył się okres nabywania uprawnień do opcji na akcje z II transzy programu z roku 2006. Akcje z II transzy programu z roku 2006 nie zostały przydzielone z uwagi na niespełnienie warunków programu.

11-ego sierpnia 2011 zakończył się okres nabywania uprawnień dla III transzy programu z roku 2006. Zrealizowany został jedynie warunek „a” zmiana ceny rynkowej akcji. W związku z powyższym uprawnieni pracownicy nabyli prawo do objęcia 18.475 sztuk akcji po cenie 125,44 zł za akcję.

30 września 2012 roku zakończył się okres nabywania uprawnień dla I transzy programu z roku 2009. Zrealizowane zostały parametry „a”, „b” oraz „d”. W związku z powyższym uprawnieni pracownicy nabyli prawo do objęcia 68.700 sztuk akcji po cenie 66,54 zł za akcję.

30 września 2013 roku zakończył się okres nabywania uprawnień dla II transzy programu z roku 2009. Zrealizowane zostały parametry „a”, „b” oraz „d”. W związku z powyższym uprawnieni pracownicy nabyli prawo do objęcia 68.700 sztuk akcji po cenie 117,63 zł za akcję.

30 września 2014 roku zakończył się okres nabywania uprawnień dla II transzy programu z roku 2009. Zrealizowane zostały parametry „a”, „b” oraz „d”. W związku z powyższym uprawnieni pracownicy nabyli prawo do objęcia 68.700 sztuk akcji po cenie 117,63 zł za akcję.

Grupa rozpoznaje koszty programu w proporcji do okresu nabywania praw do opcji przyznanych pracownikom Spółki.

Poniższe kwoty zwiększyły koszty wynagrodzeń w okresie oraz kapitały własne Grupy



Koszty programu opcji	Rok 2014	Rok 2013
II transza programu z roku 2009	0	381
III transza programu z roku 2009	230	481
I transza programu z roku 2012	170	158
II transza programu z roku 2012	329	111
III transza programu z roku 2012	285	0
<b>Razem koszty opcji w okresie</b>	<b>1 014</b>	<b>1 131</b>

Przyszłe koszty programów opcji na akcje przedstawiają się następująco:

Przyszłe koszty programu opcji	2015	2016	2017
I transza programu z roku 2012	124	0	0
II transza programu z roku 2012	329	247	0
III transza programu z roku 2013	813	813	542
<b>Razem przyszłe koszty opcji</b>	<b>1 266</b>	<b>1 060</b>	<b>542</b>

Wartość godziwa programów akcji pracowniczych jest szacowana na dzień przyznania opcji na podstawie modelu dwumianowego. Następująca tabela przedstawia wielkości zakładane na uruchomienie poszczególnych transz programu.

	I transza program 2009	II transza program 2009	III transza program 2009	I transza program 2012	II transza program 2012	III transza program 2012
Data przyznania opcji	30 września 2009	30 września 2010	23 września 2011	24 września 2012	24 września 2013	8 września 2014
Oczekiwane dywidendy	12,70 zł	15 zł	15 zł	15 zł	15 zł	30 zł
Przewidywany wskaźnik zmienności dla instrumentu bazowego	23%	23%	24%	25%	23%	21%
Historyczny wskaźnik zmienności (%)	47%	35%	35%	35%	32%	31%
Stopa procentowa wolna od ryzyka (%)	5,75%	5,19%	5,33%	4,30%	3,71%	2,30%
Spodziewany okres ważności opcji (miesiącach)	68 miesiące	68 miesiące	68 miesiące	68 miesiące	68 miesiące	68 miesiące
Średnia ważona cena akcji (w złotych)	66,54	117,63	125,57	117,10	117,10	117,10

Spodziewany okres ważności opcji ustalany jest w oparciu o dane historyczne i nie musi jednoznacznie określać możliwych do wystąpienia przebiegów realizacji. Przewidywany wskaźnik zmienności odzwierciedla założenie, iż historyczny wskaźnik zmienności wskazuje na przyszłe tendencje, które oczywiście mogą faktycznie okazać się zupełnie odmienne.

Przy wycenie wartości godziwej nie były uwzględniane żadne inne cechy dotyczące przyznawania opcji.

Tabelaryczne zestawienie danych o opcjach menadżerskich:

Stan na 31-12-2014	I transza Program 2009	II transza Program 2009	III transza Program 2009	I transza Program 2012	II transza Program 2012	II transza Program 2012
Ilość przyznanych opcji	91.600 sztuk	91.600 sztuk	91.600 sztuk	61.500 sztuk	61.500 sztuk	61.500 sztuk
Ilość opcji wygastrych z powodu nie spełnienia warunku zatrudnienia w okresie 3 lat od dnia rozpoczęcia programu	0	0	0	0	0	0
Ilość opcji niespełniających warunków nierynkowych C i D.	22.900 sztuk	22.900 sztuk	45.800 sztuk	36.900 sztuk	36.900 sztuk	36.900 sztuk
Ilość opcji przyjętych do	68.700 sztuk	68.700 sztuk	45.800 sztuk	24.600 sztuk	24.600 sztuk	24.600 sztuk

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia (w tysiącach złotych)

wyceny						
Dzień rozpoczęcia programu	30 wrzesień 2009	30 wrzesień 2010	23 wrzesień 2011	24 wrzesień 2012	24 wrzesień 2013	8 wrzesień 2014
Dzień nabycia praw do opcji	30 wrzesień 2012	30 wrzesień 2013	30 wrzesień 2014	30 wrzesień 2015	30 wrzesień 2016	30 wrzesień 2017
Dzień zakończenia programu	30 wrzesień 2015	30 wrzesień 2016	30 wrzesień 2017	30 wrzesień 2018	30 wrzesień 2019	30 wrzesień 2020
Całkowita długość trwania programu	36 miesięcy	36 miesięcy	36 miesięcy	36 miesięcy	36 miesięcy	36 miesięcy
Pozostała długość trwania nabywania uprawnień	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	9 miesięcy	21 miesięcy	33 miesiące
Cena realizacji opcji	66,54 zł za akcję	117,63 zł za akcję	125,57 zł za akcję	117,10 zł za akcję	117,10 zł za akcję	117,10 zł za akcję

### 23.2. Świadczenia emerytalne oraz świadczenia z tytułu nagród jubileuszowych

	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Długoterminowa rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne oraz odprawy pośmiertne	5 799	3 724
<b>RAZEM</b>	<b>5 799</b>	<b>3 724</b>

Grupa wypłaca pracownikom osiągnięciu określony staż pracy nagrody jubileuszowe. Ponadto Grupa wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez układ zbiorowy.

W związku z powyższym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych oraz nagród jubileuszowych.

#### Nagrody jubileuszowe

W grudniu 2007 Spółki Grupa Kęty S.A., Alupol Packaging S.A., Alupol Packaging Kęty, Aluform, Dekret zmieniły Układ Zbiorowy Pracy. Na mocy powyższej zmiany Spółki zaprzestały wypłat nagród jubileuszowych począwszy od 1 stycznia 2013 roku.

Spółka Metalplast Stolarka sp. z o.o. do 31.12.2016 roku wypłacać będzie nagrody jubileuszowe, których wysokość uzależniona jest od stażu.

Spółka Aluprof SA (segment systemów aluminiowych) począwszy od 1 września 2014 roku zmniejszyła wartość wypłacanych nagród jubileuszowych o 50%, a począwszy od 1 września 2016 roku Spółka zaprzestanie wypłacania nagród jubileuszowych.

Spółka ROMB SA (segment akcesoriów budowlanych) zaprzestała w 2011 roku wypłacania nagród jubileuszowych.

#### Odprawy emerytalne i rentowe

Od września 2012 Spółki Grupa Kęty S.A., Alupol Packaging S.A., Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o., Aluform Sp. z o.o., Dekret Sp. z o.o. zmieniły Układ Zbiorowy Pracy. Na mocy powyższej zmiany Spółki zaprzestały wypłat odpraw emerytalno-rentowych na dotychczasowych zasadach. Od tego momentu odprawy emerytalno-rentowe wypłacane będą zgodnie z Kodeksem Pracy w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia.

Do czasu zmiany podstawę wymiaru odprawy stanowiło wynagrodzenie zasadnicze, jakie otrzymywał pracownik w dniu nabycia prawa do odprawy.

Wysokość odprawy uzależniona była od okresów pracy oraz innych okresów, od których zależało nabycie prawa do odprawy. Przy ustalaniu okresów pracy stosowało się zasady obowiązujące przy nagrodach jubileuszowych. Wysokość odprawy wynosiła:

- poniżej 15 lat pracy – wysokość jednomiesięcznego wynagrodzenia obliczonego jak ekwiwalent pieniężny za urlop wypoczynkowy.

- od 15 lat pracy – tak jak przy nagrodach jubileuszowych bez kwoty ograniczającej.

Spółka Metalplast Karo Złotów (segment akcesoriów budowlanych) w 2011 roku zmniejszyła kwoty odpraw emerytalnych i rentowych do wysokości wynikającej z przepisów kodeksu pracy.

#### **Podstawowe szacunki aktuarialne na dzień bilansowy**

	2014	2013
Stopa dyskontowa na 31 grudnia	2,60%	4,50%

Założenia w zakresie wzrostu przyszłych wynagrodzeń na dzień 31 grudnia 2014 roku:

	2015	2016	2017	2017-2022	Pozostałe lata
Segment Wyrobów Wyciskanych	3%	3%	3%	2,5%	2,5%
Segment Opakowań Giętkich	5%	5%	5%	5%	2,5%
Segment Systemów Aluminiowych	1,2%	1,8%	1,2%	1,4%	2,5%
Segment Usług Budowlanych	3,1%	5,9%	6,6%	5,6%	2,5%
Segment Akcesoriów Budowlanych	3%	3%	4%	4%	2,5%
Pozostałe Spółki	3%	3%	3%	2,5%	2,5%

Założenia w zakresie wzrostu przyszłych wynagrodzeń na dzień 31 grudnia 2013 roku:

	2014	2015	2016	Pozostałe lata
Segment Wyrobów Wyciskanych	2,5%	3%	2,5%	2,5%
Segment Opakowań Giętkich	5%	5%	5%	2,5%
Segment Systemów Aluminiowych	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
Segment Usług Budowlanych	1%	2,5%	2,5%	2,5%
Segment Akcesoriów Budowlanych	5%	3%	2,5%	2,5%
Pozostałe Segmenty	3%	3%	2,5%	2,5%

Krótkoterminowa część rezerwy z tytułu świadczeń nagród jubileuszowych oraz świadczeń emerytalnych prezentowana jest w pozostałych rezerwach krótkoterminowych.

Rezerwy na odprawy emerytalne i odprawy rentowe oraz na nagrody jubileuszowe zostały obliczone metoda indywidualną, dla każdego pracownika osobno. Rezerwa obliczana jest o wartość bieżącą przyszłych długoterminowych zobowiązań Spółki z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych. Obliczona w powyższy sposób rezerwa jest dyskontowana aktuarialnie. Dyskonto aktuarialne oznacza iloczyn dyskonta finansowego i prawdopodobieństwa dotrwania danej osoby do wieku emerytalnego jako pracownika Spółki. Prawdopodobieństwo, o którym mowa powyżej zostało ustalone metodą ryzyk współzawodniczących (Multiple Decrement Model), gdzie pod uwagę wzięto trzy następujące ryzyka:

- możliwość zwolnienia z pracy,
- ryzyko całkowitej niezdolności do pracy,
- ryzyko śmierci.

Stopa dyskonta finansowego została ustalona na podstawie stóp rynkowych zwrotu z obligacji skarbowych, których waluta i termin wykupu są zbieżne z walutą i szacowanym terminem realizacji zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych.

### 23.3. Zyski straty aktuarialne

Poniższa tabela przedstawia rachunek zmiany zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w podziale na poszczególne tytuły:

ROK 2014	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Nagrody jubileuszowe	Odprawy pośmiertne	Razem
<b>Stan na 2014-01-01</b>	<b>3 486</b>	<b>301</b>	<b>1 013</b>	<b>151</b>	<b>4 951</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	138	37	54	9	238
Koszty odsetkowe	138	14	41	7	200
Straty (zyski) aktuarialne odnoszone na inne całkowite dochody	2 643	5	0	196	2 844
Straty (zyski) aktuarialne odnoszone na wynik	0	0	(648)	0	(648)
Koszty przeszłego zatrudnienia (Wypłaty)	94	0	461	0	555
	(576)	(68)	(223)	(11)	(878)
<b>Stan na 2014-12-31</b>	<b>5 923</b>	<b>289</b>	<b>698</b>	<b>352</b>	<b>7 262</b>
<i>krótkoterminowe</i>	885	30	532	16	1 463
<i>długoterminowe</i>	5 038	259	166	336	5 799

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia (w tysiącach złotych)

ROK 2013	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Nagrody jubileuszowe	Odprawy pośmiertne	Razem
<b>Stan na 2013-01-01</b>	<b>3 408</b>	<b>298</b>	<b>1 179</b>	<b>358</b>	<b>5 243</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	104	1	92	0	197
Koszty odsetkowe	150	12	47	0	209
Straty (zyski) aktuarialne odnoszone na inne całkowite dochody	430	58	0	0	488
Straty (zyski) aktuarialne odnoszone na wynik	0	0	161	0	161
(Wypłaty)	(606)	(68)	(466)	0	(1 140)
(Rozwiązania)	0	0	0	(207)	(207)
<b>Stan na 2013-12-31</b>	<b>3 486</b>	<b>301</b>	<b>1 013</b>	<b>151</b>	<b>4 951</b>
<i>krótkoterminowe</i>	865	29	333	0	1 227
<i>długoterminowe</i>	2 621	272	680	151	3 724

Poniższa tabela przedstawia analizę wrażliwości wyceny zobowiązania na zmianę podstawowych założeń aktuarialnych

ROK 2014 zmiana	Stopa dyskonta finansowego		Planowane wzrosty podstaw	
	-1 p.p.	+ 1 p.p.	-1 p.p.	+ 1 p.p.
Odprawy emerytalne	808	(636)	(344)	363
Odprawy rentowe	30	(25)	(15)	25
Nagrody jubileuszowe	5	(6)	0	0
Odprawy pośmiertne	36	(30)	(30)	21
<b>Zmiana rezerwy łącznie</b>	<b>879</b>	<b>(697)</b>	<b>(389)</b>	<b>409</b>

## 24. Zapasy

	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Materiały	124 863	92 112
Produkcja niezakończona	93 962	62 420
Produkty gotowe	84 025	79 119
Towary	5 633	5 661
<b>RAZEM</b>	<b>308 483</b>	<b>239 312</b>

W trakcie 2014 roku Grupa utworzyła odpisy aktualizujące zapasy w wysokości 5.137 tys. zł (rok ubiegły 6.869 tys. zł) ponadto Grupa dokonała odwrócenia odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 5.657 tysięcy złotych (rok ubiegły 3.421 tys. zł). Odwrócenie odpisu nastąpiło na skutek sprzedaży zapasów objętych odpisem.

Stan odpisów aktualizujących zapasy przedstawia się następująco:

Odpis aktualizujący	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Materiały	7 611	8 110
Produkcja niezakończona	479	562
Produkty gotowe	4 851	3 940
Towary	1 445	2 632
<b>Razem odpisy aktualizujące zapasy</b>	<b>14 386</b>	<b>15 244</b>

Na 31 grudnia 2014 oraz 31 grudnia 2013 roku zapasy nie stanowiły zabezpieczenia kredytów.

Poniżej przedstawiono informację o wartości zapasów ujętych jako koszt w okresie w momencie ich sprzedaży:

	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (badane)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)
Wartość sprzedanych wyrobów	1 135 546	978 991
Wartość odsprzedanych materiałów i towarów	95 751	103 653
<b>RAZEM</b>	<b>1 231 297</b>	<b>1 082 644</b>

## 25. Należności długoterminowe

	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Zaliczki na zakup środków trwałych	10 190	6 493
Należności z tytułu podatku VAT	0	1 634
Kaucje budowlane	5 429	3 244
Należności z tytułu leasingu	1 823	1 086
<b>Razem pozostałe długoterminowe</b>	<b>17 442</b>	<b>12 457</b>

Zaliczki na środki trwałe obejmują przedpłaty dokonane na zakup środków trwałych.

Ponadto Grupa poprzez Spółki zależne prowadzi działalność na terenach innych krajów.

Zgodnie z przepisami oraz praktyką organów podatkowych obowiązującą na terenie Ukrainy nie były praktykowane zwroty podatku VAT. W związku z powyższym uwzględniając planowaną bieżącą sprzedaż Grupa postanowiła o zaprezentowaniu części należności z tytułu podatku VAT jako należności długoterminowe. Na koniec bieżącego roku odpis na VAT wynosił 3.932 tys. pln (rok ubiegły 5.986 tys. pln).

Jako zabezpieczenie dobrego wykonania usługi budowlanej dla części kontraktów budowlanych Spółka pozostawia kaucje. Na wypadek wystąpienia usterek, których Spółka zgodnie z udzieloną gwarancją nie usunęłaby kontrahent na poczet usunięcia usterek może zatrzymać pozostawioną kaucję. Każda kaucja ma ściśle określony termin obowiązywania. W przypadku nie wystąpienia usterek zgodnie z kontraktem kaucja podlega zwrotowi w pełnej wysokości.

Aluprof SA jest stroną umów leasingowych, na mocy których Spółka oddała samochody osobowe w odpłatne używanie na okres czterech lat. W aktywach Grupy ujmowana jest należność w kwocie równej sumie należnych Grupie opłat leasingowych pomniejszonych o niezrealizowane przychody finansowe.

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

	Nota	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
<b>Należności brutto:</b>		<b>454 615</b>	<b>441 534</b>
Należności handlowe		413 876	375 766
Rozrachunki z tytułu transakcji zabezpieczających cenę aluminium		6 136	3 086
Wycena kontraktów budowlanych		13 547	38 783
Należności od pracowników		164	146
Pozostałe		7 353	4 597
<b>Razem należności finansowe brutto (zakres MSSF 7)</b>		<b>441 076</b>	<b>422 378</b>
Należności publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)		7 065	14 063
Przedpłaty do dostawców (handlowe)		4 307	3 352
Rozliczenia międzyokresowe czynne		2 167	1 741
<b>Razem należności niefinansowe brutto</b>		<b>13 539</b>	<b>19 156</b>

<b>Odpis aktualizujący należności finansowe:</b>		<b>52 719</b>	<b>52 031</b>
Należności handlowe		50 818	50 050
Pozostałe		1 901	1 981
<b>Należności netto:</b>		<b>401 896</b>	<b>389 503</b>
Należności handlowe		363 058	325 716
Rozrachunki z tytułu transakcji zabezpieczających cenę aluminium		6 136	3 086
Wycena kontraktów budowlanych		13 547	38 783
Należności od pracowników		164	146
Pozostałe		5 452	2 616
<b>Razem należności finansowe netto (zakres MSSF 7)</b>	<b>35(b)</b>	<b>388 357</b>	<b>370 347</b>
Należności publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)		7 065	14 063
Przedpłaty do dostawców (handlowe)		4 307	3 352
Rozliczenia międzyokresowe czynne		2 167	1 741
<b>Razem należności niefinansowe netto</b>		<b>13 539</b>	<b>19 156</b>

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w punkcie 34.2 dodatkowych informacji i objaśnień.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30 do 90 dniowy termin płatności.

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku należności handlowe w kwocie 50.818 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 50.050 tysięcy PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem.

Zmiany odpisu aktualizującego należności handlowe były następujące:

	Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku
<b>Na początek okresu</b>	<b>50 050</b>	<b>45 229</b>
Zwiększenie	11 045	11 172
Wykorzystanie	(10 277)	(6 351)
<b>Na koniec okresu</b>	<b>50 818</b>	<b>50 050</b>

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku były przeterminowane, ale nie uznano, że nastąpiła utrata ich wartości:

	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz bez utraty wartości			
			do 3m	do 6m	do 12m	powyżej 12m
31 grudnia 2014	363 058	285 921	72 675	2 249	1 730	483
31 grudnia 2013	325 716	224 404	90 957	6 078	590	3 687

Należności przeterminowane nie objęte odpisami aktualizującymi są ubezpieczone lub objęte innymi zabezpieczeniami. W związku z powyższym Grupa oczekuje ich realizacji. Według oceny Grupy jakość kredytowa należności przeterminowanych, lecz nie objętych odpisami, opisanych powyżej, jest dobra.

## 27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych

Wartość godziwą środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawia poniższa tabela.

	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Depozyty bankowe (rachunki bieżące) i lokaty krótkoterminowe	64 817	53 013
Środki pieniężne w kasie	115	112
Pozostałe środki pieniężne	1 498	21 996
<b>Środki pieniężne wykazane w bilansie</b>	<b>66 430</b>	<b>75 121</b>

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 180.842 tys. zł, w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione (31 grudnia 2013 roku: 142.805 tys. zł).

## 28. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

### 28.1. Kapitał podstawowy

	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Kapitał akcyjny w tym:	<b>67 352</b>	<b>67 138</b>
Wartość zarejestrowana w KRS	23 452	23 238
Przeszacowanie zgodnie z MSR 29	43 900	43 900
<i>Ilość akcji zarejestrowanych w KRS</i>	<i>9 380 788 sztuk</i>	<i>9 295 413 sztuki</i>

#### **Wartość nominalna akcji**

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 2,50 złotych i zostały w pełni opłacone. Z uwagi na wymogi MSR 29 „Działalność w warunkach hiperinflacji” kapitał zakładowy Spółki podlegał przeszacowaniu na dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy. Wartość wzrostu kapitału zakładowego z tytułu przeszacowania na dzień bilansowy wynosi 43.900 tys. zł.

W dniu 15 lutego 2005 r. Sąd zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego Spółki poprzez umorzenie 1.575.117 akcji o wartości w cenie nabycia 71.108 tys. zł. zakupionych przez Spółkę w celu umorzenia w drodze publicznego wezwania w 2002 roku. Umorzenie odbyło się poprzez pomniejszenie kapitału zakładowego o kwotę 13.965 tys. zł, kapitału z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej o kwotę 43.453 tys. zł oraz zysków zatrzymanych o kwotę 13.690 tys. zł.

W dniu 30 maja 2005 r. Sąd zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję 300.000 akcji serii D objętych przez osoby uprawnione w sierpniu 2004 r. w ramach programu motywacyjnego Spółki rozpoczętego w 2003 r.

Po tych zmianach wartość nominalna zarejestrowanego kapitału zakładowego wynosiła 23.064 tys. zł. Kapitał zakładowy dzieli się na 9.225.663 akcje o wartości nominalnej 2,50 zł każda.

W trakcie 2014 roku Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował podwyższenie kapitału z tytułu objęcia 68.700 sztuk akcji pracowniczych z serii F oraz 16.675 sztuk akcji pracowniczych z serii E

W trakcie 2013 roku Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował podwyższenie kapitału z tytułu objęcia 68.700 sztuk akcji pracowniczych z serii F oraz 1.050 sztuk akcji pracowniczych z serii E.

Akcjonariusze Spółki uprawnieni są do otrzymywania dywidendy w zadeklarowanej wysokości o ile taka wystąpi. Na jedną akcję zwykłą przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

#### **Prawa akcjonariuszy**

Wszyscy akcjonariusze posiadają równe prawa, nie występują akcje uprzywilejowane.

### 28.2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej

	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Wartość agio emisyjnego	14 512	4 563
<b>Wartość agio emisyjnego</b>	<b>14 512</b>	<b>4 563</b>

W trakcie roku 2014 zarejestrowano w KRS 65.375 sztuk akcji o wartości nominalnej 214 tys. zł oraz o wartości emisyjnej 10.162 tys. zł.

W trakcie roku 2013 zarejestrowana w KRS 69.750 sztuk akcji o wartości nominalnej 174 tys. zł oraz o wartości emisyjnej 4.737 tys. zł.

### 28.3. Kapitał z emisji akcji niezarejestrowany

	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Wartość akcji w cenie emisyjnej niezarejestrowanych	1 601	3 479
<b>Wartość akcji w cenie emisyjnej niezarejestrowanych</b>	<b>1 601</b>	<b>3 479</b>

Na dzień 31.12.2014 osoby uprawnione objęły 12.750 sztuk akcji o wartości nominalnej 32 tys. zł w cenie emisyjnej 1.601 tys. zł powyższe akcje nie zostały zarejestrowane przez Krajowy Rejestr Sądowy.

### 28.4. Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych

	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Wartość godziwa środków trwałych	3 919	4 177
Rezerwa na podatek odroczony	(745)	(795)
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>3 174</b>	<b>3 382</b>

W trakcie 2011 roku Grupa zmieniła model wyceny grupy aktywów trwałych zaliczanej do aktywów energetycznych na model przeszacowania do wartości godziwej. Więcej na ten temat w nocie 16.

### 28.5. Kapitał z wyceny opcji dla kadry zarządzającej

Grupa prowadzi programy przyznawania opcji na akcje, w ramach których niektórym członkom kadry kierowniczej oraz pracownikom wyższego szczebla przyznane zostały opcje na objęcie akcji w spółce (więcej o programie opcji menadżerskich napisano w nocie 23.1 dodatkowych informacji i objaśnień).

	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Kapitał na początek okresu	10 230	9 099
Koszty bieżącego okresu	1 014	1 131
<b>Kapitał z wyceny opcji menadżerskich na koniec okresu</b>	<b>11 244</b>	<b>10 230</b>

Kapitał ten odzwierciedla w proporcji do okresu nabywania uprawnień wartość godziwą opcji przyznanych pracownikom Grupy według wyceny na datę rozpoczęcia programu.

### 28.6. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Transakcje futures zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium	(1 297)	(1 753)
Transakcje forward zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zmian kursów walut	711	985
Podatek odroczony	111	145
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających na koniec okresu</b>	<b>(475)</b>	<b>(623)</b>

### 28.7. Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne

Grupa stosuje uregulowania rachunkowości zabezpieczeń dla transakcji zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium. Zrealizowany wynik na tych transakcjach stanowi oddzielną pozycję kapitałów własnych do momentu wpływu zabezpieczanej pozycji na wynik.

Stan kapitału z tego tytułu przedstawia poniższa tabela:



	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Zrealizowany wynik na transakcjach futures zabezpieczające przepływy pieniężne	772	(835)
Zrealizowany wynik na transakcjach forward zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zmian kursów walut	666	0
<b>Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1 438</b>	<b>(835)</b>

## 28.8. Zyski zatrzymane

	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Zysk z lat ubiegłych	964 055	904 782
Przeniesienie z kapitału z aktualizacji wyceny w związku z amortyzacją aktywów wycenianych w wartości godziwej	1 126	918
Zyski (straty) aktuarialne netto	(2 304)	(395)
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej za okres	169 031	153 483
<b>Zyski zatrzymane na koniec okresu</b>	<b>1 131 908</b>	<b>1 058 788</b>

## 28.9. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych

### Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych

Saldo kapitału rezerwowego z tytułu różnic kursowych jest korygowane o różnice kursowe wynikające z przeliczania sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych.

	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych	(27 522)	(20 744)

## 29. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe

### 29.1. Oprocentowane kredyty bankowe oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

Termin wymagalności	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Bieżące	211 855	245 394
od 1 do 2 lat	13 509	14 662
od 2 do 5 lat	9 798	24 651
<b>Razem</b>	<b>235 162</b>	<b>284 707</b>

#### Rok 2014:

#### DŁUGOTERMINOWE

Kredytobiorca	Kredytodawca	waluta kredytu	Zabezpieczenie	31.12.2014
Grupa Kęty S.A.	BNP PARIBAS Bank Polska SA	PLN	Pierwszorzędna hipoteka kaucyjna na nieruchomościach należących do Grupy KĘTY SA i APK Sp. z o.o. do kwoty 50 mln zł wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych ww. nieruchomości do kwoty 35 mln. Hipoteka łączna na nieruchomościach Spółki do kwoty 36 mln PLN. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej na wyżej wymienionej nieruchomości w kwocie 36 mln.	20 904
Alupol Packaging SA	Bank PEKAO S.A.	PLN	Hipoteka na nieruchomościach do wartości 13.660 tys. zł wraz z cesją praw z polisy na ww. nieruchomości.	2 306
	<b>Długoterminowe kredyty</b>			<b>23 210</b>

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia (w tysiącach złotych)

Aluprof Romania	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	RON	97
	<b>Leasing razem</b>		<b>97</b>
<b>RAZEM</b>			<b>23 307</b>

**KRÓTKOTERMINOWE**

Kredytobiorca	Kredytodawca	waluta kredytu	Zabezpieczenie	31.12.2014
Grupa Kęty S.A.	Bank PKO BP	PLN, EUR, USD	Solidarna odpowiedzialność spółek: Grupa KETY S.A., Alupol Sp. z o.o., Aluprof S.A., Aluform sp. z o.o., Alu Trans System Sp. z o.o. do kwoty 195.000 tys. PLN .	1 682
Grupa Kęty S.A.	BNP PARIBAS Bank Polska SA	PLN	Cześć krótkoterminowa kredytów długoterminowych – zabezpieczenia identyczne jak dla kredytu długoterminowego. Weksel własny in blanco oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji bankowej.	18 553
Grupa Kęty S.A.	ING Bank Polska	EUR, PLN	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji bankowej	9
Grupa Kęty S.A.	Bank PeKaO S.A.	EUR, USD, CHF	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami plus oświadczenie o poddaniu się egzekucji bankowej	71 645
Grupa Kęty S.A.	Bank Societe Generale	EUR	weksel własny in blanco	15 768
Alupol Packaging SA	Bank PKO BP	PLN, EUR	Hipoteka na nieruchomościach do wartości 13.660 tys. zł. Solidarna odpowiedzialność spółek: Grupa KETY S.A., Alupol Sp. z o.o., Aluprof S.A., Aluform sp. z o.o., Alu Trans System Sp. z o.o. do kwoty 195.000 tys. PLN .	6 380
Alupol Packaging SA	BNP Paribas	PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek: Grupa KETY S.A., Alupol Sp. z o.o., Aluprof S.A., Aluform sp. z o.o., Alu Trans System Sp. z o.o. do kwoty 195.000 tys. PLN .	5 117
Alupol Packaging SA	PEKAO SA	PLN, EUR, USD	Solidarna odpowiedzialność spółek: Grupa KETY S.A., Alupol Sp. z o.o., Aluprof S.A., Aluform sp. z o.o., Alu Trans System Sp. z o.o. do kwoty 195.000 tys. PLN .	3 748
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	Bank PKO BP	PLN, EUR, USD	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej	4 206
Aluprof SA	PEKAO S.A.	PLN, EUR, USD	Ustanowienie hipoteki na nieruchomościach będących w użytkowaniu wieczystym Spółki. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwo do rachunków bankowych.	27 267
Aluprof SA	Societe Generale S.A.	GBP, USD, EUR	Weksel własny in blanco.	1 456
Aluprof SA	BNP Paribas	PLN, EUR	Weksel własny in blanco.	499
Aluprof SA	BPH S.A.	EUR	Pełnomocnictwo do rachunków bieżących	7 619
Metalplast Stolarka Sp. z o.o.	Bank PEKAO S.A.	PLN, EUR, USD	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwo do rachunków bankowych.	12 659
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	BNP Paribas	PLN	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz weksel własny in blanco	9 816
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	ING Bank Polska	PLN, USD	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwo do rachunków bankowych.	21 393
Alu Trans System sp. z o.o.	PKO BP	PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek: Grupa KETY S.A., Alupol Sp. z o.o., Aluprof S.A., Aluform sp. z o.o., Alu Trans System Sp. z o.o. do kwoty 195.000 tys. PLN .	3 947
	<b>Krótkoterminowe kredyty</b>			<b>211 764</b>
Aluprof Romania, Marius Hansen Facader A/S	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	CZK, DKK		91

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia (w tysiącach złotych)

<b>Leasing razem</b>	<b>91</b>
<b>RAZEM</b>	<b>211 855</b>

Rok 2013

**DŁUGOTERMINOWE**

Kredytobiorca	Kredytodawca	waluta kredytu	Zabezpieczenie	31.12.2013
Grupa Kęty S.A.	BNP PARIBAS Fortis	PLN	Zastaw rejestrowy na 60,3% akcjach Aluprof S.A., pierwszorzędna hipoteka kaucyjna na nieruchomościach do kwoty 50 mln zł, poręczenie prawa cywilnego udzielone przez Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o. do kwoty 50 mln zł, poręczenie prawa cywilnego udzielone przez Aluprof S.A. do kwoty 25 mln zł. Hipoteka na nieruchomości Spółki o wartości księgowej 12.028 tys. zł. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej na wyżej wymienionej nieruchomości w kwocie 35 mln. zł + oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji na rzecz banku.	20 809
Alupol Packaging SA	Bank PEKAO S.A.	PLN	Hipoteka na nieruchomościach do wartości 13.660 tys. zł.	8 414
Aluprof Bielsko SA	Bank PEKAO S.A.	PLN	Ustanowienie hipoteki na nieruchomościach będących w użytkowaniu wieczystym Spółki	10 000
<b>Długoterminowe kredyty</b>				<b>39 223</b>
Aluprof Romania	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	RON		90
<b>Leasing razem</b>				<b>90</b>
<b>RAZEM</b>				<b>39 313</b>

**KRÓTKOTERMINOWE**

Kredytobiorca	Kredytodawca	waluta kredytu	Zabezpieczenie	31.12.2013
Grupa Kęty S.A.	Bank PKO BP	PLN, EUR, USD	Solidarna odpowiedzialność spółek: Grupa KĘTY S.A., Alupol Sp. z o.o., Aluprof S.A., Aluform sp. z o.o., Alu Trans System Sp. z o.o. do kwoty 195.000 tys. PLN .	24 105
Grupa Kęty S.A.	BNP Paribas Polska	PLN	Cześć krótkoterminowa kredytów długoterminowych – zabezpieczenia identyczne jak dla kredytu długoterminowego. Weksel własny in blanco oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji bankowej.	11 890
Grupa Kęty S.A.	ING Bank Polska	EUR, PLN	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji bankowej	2
Grupa Kęty S.A.	Bank PeKaO S.A.	EUR, USD, CHF	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami plus oświadczenie o poddaniu się egzekucji bankowej	51 453
Grupa Kęty S.A.	Bank Societe Generale	EUR	weksel własny in blanco	14 400
Alupol Packaging SA	Bank PKO BP	PLN, EUR	Hipoteka na nieruchomościach do wartości 13.660 tys. zł. Solidarna odpowiedzialność spółek: Grupa KĘTY S.A., Alupol Sp. z o.o., Aluprof S.A., Aluform sp. z o.o., Alu Trans System Sp. z o.o. do kwoty 195.000 tys. PLN .	32 746
Alupol Packaging SA	BNP Paribas	PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek: Grupa KĘTY S.A., Alupol Sp. z o.o., Aluprof S.A., Aluform sp. z o.o., Alu Trans System Sp. z o.o. do kwoty 195.000 tys. PLN .	19 978
Alupol Packaging SA	PEKAO SA	PLN, EUR, USD	Solidarna odpowiedzialność spółek: Grupa KĘTY S.A., Alupol Sp. z o.o., Aluprof S.A., Aluform sp. z o.o., Alu Trans System Sp. z o.o. do kwoty 195.000 tys. PLN .	880
Aluprof SA	PEKAO S.A.	PLN, EUR, USD	Ustanowienie hipoteki na nieruchomościach będących w użytkowaniu wieczystym Spółki. Oświadczenie o	17 566

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia (w tysiącach złotych)

		poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwo do rachunków bankowych.	
Aluprof SA	Societe Generale S.A.	GBP, USD, EUR	Weksel własny in blanco. 2 949
Aluprof SA	BNP Paribas	PLN, EUR	Weksel własny in blanco. 9
Metalplast Stolarka Sp. z o.o.	Bank PEKAO S.A.	PLN, EUR, USD	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwo do rachunków bankowych. 9 492
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	BNP Paribas	PLN	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz weksel własny in blanco 9 955
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	ING Bank Polska	PLN, USD	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwo do rachunków bankowych. 46 100
Alu Trans System sp. z o.o.	PKO BP	PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek: Grupa KĘTY S.A., Alupoł Sp. z o.o., Aluprof S.A., Aluform sp. z o.o., Alu Trans System Sp. z o.o. do kwoty 195.000 tys. PLN. 3 847
<b>Krótkoterminowe kredyty</b>			<b>245 372</b>
Aluprof Czechy, Aluprof Romania	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	CZK, RON	22
<b>Leasing razem</b>			<b>22</b>
			<b>RAZEM 245 394</b>

Wszystkie kredyty Grupy oprocentowane są wg zmiennych stóp procentowych ustalanych na warunkach rynkowych na bazie WIBOR/EURIBOR/LIBOR plus marża banku.

### 30. Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
<b>Rezerwy długoterminowe</b>	<b>760</b>	<b>834</b>
naprawy gwarancyjne	760	834
<b>Rezerwy krótkoterminowe:</b>	<b>1 512</b>	<b>1 224</b>
rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	1 462	1 224
naprawy gwarancyjne	50	0
<b>Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe:</b>	<b>21 332</b>	<b>18 360</b>
rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	5 002	3 699
koszty premii rocznej	12 020	8 871
koszty ochrony środowiska i rekultywacja	344	707
koszty odszkodowań	2 560	2 560
na poniesione koszty	10	256
na koszty badania sprawozdań finansowych	206	210
pozostałe tytuły	1 190	2 057

#### 30.1. Zmiany stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych

	Stan na 01.01.2014	Zwiększenia	Wykorzystanie	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2014
<b>Rezerwy długoterminowe</b>	<b>834</b>	<b>526</b>	<b>(600)</b>	<b>0</b>	<b>760</b>
naprawy gwarancyjne	834	526	(600)	0	760
<b>Rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>1 224</b>	<b>822</b>	<b>(534)</b>	<b>0</b>	<b>1 512</b>
rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	1 224	772	(534)	0	1 462
naprawy gwarancyjne	0	50	0	0	50

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia (w tysiącach złotych)

<b>Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe:</b>	<b>18 360</b>	<b>18 502</b>	<b>(15 403)</b>	<b>(127)</b>	<b>21 332</b>
rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	3 699	4 780	(3 477)	0	5 002
koszty premii rocznej	8 871	11 948	(8 807)	8	12 020
koszty ochrony środowiska	707	344	(707)	0	344
koszty odszkodowań	2 560	0	0	0	2 560
na poniesione koszty	256	10	(256)	0	10
na koszty badania sprawozdań finansowych	210	206	(210)	0	206
pozostałe pozycje	2 057	1 214	(1 946)	(135)	1 190

	<b>Stan na 01.01.2013</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>Wykorzystanie</b>	<b>Różnice kursowe</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>
<b>Rezerwy długoterminowe</b>	<b>1 092</b>	<b>600</b>	<b>(858)</b>	<b>0</b>	<b>834</b>
naprawy gwarancyjne	832	600	(598)	0	834
pozostałe	260	0	(260)		0
<b>Rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>1 362</b>	<b>745</b>	<b>(883)</b>	<b>0</b>	<b>1 224</b>
rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	1 362	745	(883)	0	1 224
<b>Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe:</b>	<b>13 818</b>	<b>16 019</b>	<b>(11 472)</b>	<b>(5)</b>	<b>18 360</b>
rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	2 730	3 561	(2 592)	0	3 699
koszty premii rocznej	7 917	8 870	(7 911)	(5)	8 871
koszty ochrony środowiska	0	15	0	0	15
koszty kogeneracji	0	692	0	0	692
koszty odszkodowań	0	2 560	0	0	2 560
na poniesione koszty	1 006	0	(750)	0	256
na koszty badania sprawozdań finansowych	219	210	(219)	0	210
pozostałe pozycje	1 946	111	0	0	2 057

## 31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

### 31.1. Zobowiązania długoterminowe

Jako zabezpieczenie dobrego wykonania usługi budowlanej dla części kontraktów budowlanych Grupa pozostawia kaucje. Na wypadek wystąpienia usterek, których dostawca zgodnie z udzieloną gwarancją nie usunie, Grupa na poczet usunięcia usterek może zatrzymać pozostawioną kaucję.

	<b>31.12.2014 (badane)</b>	<b>31.12.2013 (badane)</b>
Kaucje budowlane	1 981	1 390

### 31.2. Zobowiązania krótkoterminowe handlowe i pozostałe

Nota	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>	<b>237 653</b>	<b>185 173</b>
Zobowiązania handlowe wobec jednostek niepowiązanych	175 158	138 317
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	20 924	8 919
<b>Zobowiązania finansowe razem (zakres MSSF 7)</b>	<b>35(b) 196 082</b>	<b>147 236</b>
Zobowiązania publicznoprawne (za wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)	21 466	20 836
Przedpłaty od klientów (handlowe)	4 968	5 863
Pracownicze z tytułu wynagrodzeń	10 345	8 683
Pozostałe zobowiązania	4 792	2 555
<b>Zobowiązania niefinansowe razem</b>	<b>41 571</b>	<b>37 937</b>

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w punkcie 34.2 dodatkowych informacji i objaśnień. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-60 dniowych. Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 1 miesięcznym terminem płatności. Powyższe zobowiązania nie są zabezpieczone na majątku Grupy.

### 32. Przychody przyszłych okresów

	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Długoterminowe dotacje	38 897	40 352
<b>Razem dotacje długoterminowe</b>	<b>38 897</b>	<b>40 352</b>
Krótkoterminowe dotacje	2 092	2 728
<b>Razem dotacje krótkoterminowe</b>	<b>2 092</b>	<b>2 728</b>

Otrzymane dotacje w zdecydowanej większości dotyczą realizacji inwestycji współfinansowanych w ramach programów pomocowych Unii Europejskiej oraz dofinansowania do kosztów prac rozwojowych.

Grupa prowadzi trzy duże projekty finansowane ze środków UE związane z nabyciem oraz budową środków trwałych:

Pierwszy projekt dotyczy dofinansowania w ramach działania 4.5 Wsparcie inwestycji o dużym znaczeniu dla gospodarki osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Czas realizacji programu to lata 2009 - 2011.

Koszty kwalifikowane projektu: 12 900 000 PLN, 50% stanowi przyznana dotacja. W ramach tego programu do końca grudnia 2014 roku Grupa otrzymała dotacje w wysokości 6.389 tys. zł (31.12.2013r. – 6.389 tys. zł).

Ponadto Grupa zobowiązana jest prowadzić działalność w zakresie w jakim określiła to we wniosku w terminie do 31.12.2016.

Celem tego projektu było utworzenie w Grupie własnego Centrum Badawczo-Rozwojowego. Projekt doprowadził do rozpoczęcia sformalizowanej i scentralizowanej działalności B+R w Spółce. Nowopowstałe Centrum Badawczo-Rozwojowe wpływa także na bieżącą działalność Grupy przede wszystkim poprzez zoptymalizowanie prowadzonych procesów B+R oraz dywersyfikację produkcji.

Główne wskaźniki mierzalne projektu to:

Wartość zakupionych nowych środków trwałych/wartości niematerialnych i prawnych służących wdrożeniu projektu = 12 900 000,00;

Liczba zakupionych nowych środków trwałych/wartości niematerialnych i prawnych służących wdrożeniu projektu = 21;

Liczba wdrożonych technologii

Liczba nowych miejsc pracy

Liczba nowych produktów

Liczba nowych usług

Liczba nowych produktów i wytworzonych technologii wprowadzonych na rynek

Wprowadzenie innowacji organizacyjnej lub marketingowej

Utworzenie własnego działu B+R

Liczbę nowych projektów B+R prowadzonych przez beneficjenta  
Liczba przedsiębiorstw z sektora MŚP współpracujących z Wnioskodawcą  
Liczba osób z wyższym wykształceniem wśród nowozatrudnionych pracowników  
Liczba zatrudnionych absolwentów uczelni wyższych  
Liczba podwykonawców przy wyborze których uwzględniono kryteria środowiskowe

Na dzień bilansowy Grupa spełniła wszystkie warunki uzyskania dotacji. Grupa musi spełnić powyższe warunki średnio przez okres 5 lat od daty zakończenia projektu.

Drugi projekt dotyczy dofinansowania w ramach działania 4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Czas realizacji programu to lata 2009 - 2011.

Koszty kwalifikowane projektu: 69 609 000 PLN, 50% stanowi przyznana dotacja. W ramach tego programu do końca grudnia 2014 roku Grupa otrzymała dotacje w wysokości 33.942 tys. zł (31.12.2013r. - 33.942 tys. zł).

Ponadto Grupa zobowiązana jest prowadzić działalność w zakresie w jakim określiła to we wniosku w terminie do 31.12.2017.

Projekt ten związany był z zakupem, instalacją i uruchomieniem innowacyjnej linii technologicznej do produkcji profili aluminiowych.

W ramach projektu zrealizowana została budowa hali produkcyjnej oraz zakup innowacyjnej linii technologicznej wraz z urządzeniami towarzyszącymi.

Główne wskaźniki mierzalne projektu to:

Innowacyjna linia technologiczna do produkcji profili aluminiowych = 1

Komplet urządzeń towarzyszących innowacyjnej linii technologicznej do produkcji profili aluminiowych =1

Hala produkcyjna =1

Liczba nowych miejsc pracy

Liczba nowych wyrobów

Wprowadzenie innowacji organizacyjnej lub marketingowej

Utworzenie własnego działu B+R lub nawiązanie trwałej współpracy z jednostką badawczo-rozwojową

Wartość przychodów z tytułu eksportu uzyskanych wyłącznie ze sprzedaży produktów (wyrobów i usług) będących wynikiem inwestycji

Wzrost przychodów w wyniku realizacji projektu

Wzrost produkcji

Na dzień bilansowy Grupa spełniła wszystkie warunki uzyskania dotacji. Grupa musi spełnić powyższe warunki średnio przez okres 5 lat od daty zakończenia projektu.

Trzeci projekt dotyczy dofinansowania dla Segmentu Systemów Aluminiowych w ramach działania: „4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym osi priorytetowej: Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka”. Czas realizacji programu to lata 2007 - 2013. Koszty kwalifikowane projektu: 15.049 tys. zł, 50% stanowi przyznana dotacja. W ramach tego programu do końca grudnia 2014 roku Grupa otrzymała dotacje w wysokości 6.085 tys. zł (31.12.2013r. - 6.085 tys. zł).

W ramach unijnego Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka na lata 2007-2013 na terenie zakładu w Opolu powstała nowa hala magazynowo-produkcyjna wraz z budynkiem socjalno-biurowym oraz uruchomiony został proces produkcyjny wykorzystujący nowatorskie koncepcje.

Dzięki zakupieniu i zainstalowaniu innowacyjnej linii technologicznej Grupa może w pełni zautomatyzowanym procesie produkcji wytwarzać różne typy skrzynek aluminiowych w tym owalne i półowalne.

Ponadto Grupa zobowiązana jest prowadzić działalność w zakresie w jakim określiła to we wniosku w terminie do 31.12.2017.

Wskaźniki produktu:

Hala produkcyjna

Innowacyjna linia do produkcji skrzynek roletowych

Komplet regałów wysokiego składowania

Zestaw urządzeń towarzyszących innowacyjnej linii technologicznej do produkcji skrzynek roletowych

Zaplecze socjalne dla pracowników obsługujących linie produkcyjna

Instalacja kolektorów słonecznych

Wskaźniki rezultatu:

Liczba nowych miejsc pracy = łącznie 9, w tym kobiet 2 i w tym w dziale B+R 1  
Liczba nowych wyrobów = 3  
Wprowadzenie innowacji organizacyjnej lub marketingowej  
Nawiązanie trwałej współpracy z jednostką badawczo-rozwojową  
Wzrost przychodów w wyniku realizacji projektu  
Procentowy przyrost przychodów z eksportu towarów w wyniku realizacji projektu = 21,02%  
Wzrost produkcji = 4,46%  
Roczna redukcja zapotrzebowania energii cieplnej konwencjonalnej = 6214 kWh/rok  
Redukcja emisji CO2 do atmosfery = 1864 kg/rok  
Na dzień bilansowy Grupa spełniła wszystkie warunki uzyskania dotacji. Grupa musi spełnić powyższe warunki średnio przez okres 5 lat od daty zakończenia projektu.

### 33. Zobowiązania warunkowe

Tytuł	31.12.2014	31.12.2013
Bankowa gwarancja dla LC Corp Sky Tower dobrego wykonania kontraktu*	3 593	3 593
Bankowe gwarancje budowlane udzielone przez Spółkę Metalplast Stolarka sp. z o.o.**	33 760	43 899
<b>Razem udzielone gwarancje</b>	<b>37 353</b>	<b>47 492</b>

\* Grupa realizuje prace budowlane przy budowie wieżowca Sky Tower we Wrocławiu. Gwarancja wygasa w dniu 31.01.2015

\*\* Gwarancje budowlane dotyczą dobrego wykonania umów o usługi budowlane, terminy ich ważności uzależnione są od zapisów poszczególnych umów.

Poza wyżej wymienionymi nie występują inne zobowiązania warunkowe.

#### 33.1. 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 oraz na Ukrainie gdzie Grupa posiada znaczne aktywa 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 oraz na Ukrainie jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres aż do dnia przedawnienia wynikającego z przepisów podatkowych ( w Polsce 5 lat), począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2014 nie istniało ryzyko uzasadniające utworzenie rezerw z tytułu rozliczeń podatkowych.

### 34. Struktura właścicielska i transakcje z podmiotami powiązаныmi

#### 34.1. Struktura właścicielska.

Struktura właścicielska Grupy Kęty S.A. przedstawia się następująco:

Nazwa podmiotu	Liczba akcji 31-12-2014	Udział w kapitale	Liczba akcji 31-12-2013	Udział w kapitale
Aviva OFE Aviva BZ WBK	1 691 276	18,00%	1 691 276	18,14%
ING OFE	1 610 534	17,15%	1 610 534	17,27%
OFE PZU "Złota Jesień"	921 000	9,80%	921 000	9,88%
PTE Allianz Polska	499 748	5,32%	-	-
OFE Bankowy PKO BP	-	-	586 929	6,30%
Pozostali	4 670 980	49,73%	4 513 749	48,41%
<b>Razem</b>	<b>9 393 538</b>	<b>100%</b>	<b>9 323 488</b>	<b>100%</b>



Zaprezentowana na dzień 31.12.2014 liczba akcji obejmuje 12.750 sztuk akcji objętych przez uprawnione osoby w grudniu 2014 a dopuszczonych do obrotu giełdowego przez KDPW w styczniu 2015.

### 34.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi.

Wszystkie transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi odbywają się po cenach rynkowych.

Grupa nie przeprowadzała żadnych innych transakcji z podmiotami powiązаныmi poza wymienionymi w nocie 34.

### 34.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Grupa nie zawierała żadnych transakcji z członkami Zarządu poza opisanymi w punkcie 34.4 i 34.5

### 34.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

Zarząd jednostki dominującej:	Rok 2014	Rok 2013
Koszty krótkoterminowych świadczenia pracowniczych	1 568	1 440
Koszty rezerwy na premie roczne oraz inne świadczenia	2 757	2 700
<b>Łączna kwota kosztów wynagrodzeń członków zarządu</b>	<b>4 325</b>	<b>4 140</b>
Wycena kosztów opcji na akcje własne, należna w przypadku realizacji programu*	450	433
<b>Łączne świadczenia na rzecz członków zarządu</b>	<b>4 775</b>	<b>4 573</b>

\* Szczegóły programu opisane są w pkt 23.1. W przypadku nie ziszczenia się warunków rynkowych przydzielenia opcji, pomimo rozpoznania kosztów programu, osoby uprawnione nie nabeą prawa do objęcia akcji.

Ponadto pomiędzy jednostką dominującą, a osobami zarządzającymi nie podpisano żadnych umów, które przewidywałyby rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie nastąpiło z powodu połączenia emitenta przez przejęcie; poza warunkami zawierającymi się w okresie wypowiedzenia i warunkami wynikającymi z umów o zakazie konkurencji.

Jako wyższą kadrę zarządzającą Grupa traktuje zarządy jednostek zależnych oraz prokurentów jednostki dominującej.

Wynagrodzenie oraz świadczenia z tytułu programu opcji należne członkom Zarządu, wyższej kadry zarządzającej oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki przedstawiało się następująco:

	12 miesięcy 2014 roku	12 miesięcy 2013 roku
Zarząd jednostki dominującej*	4 775	4 573
Wyższa kadra zarządzająca*	8 106	7 769
Rada Nadzorcza	551	536
<b>RAZEM</b>	<b>13 432</b>	<b>12 878</b>

\* Zaprezentowane wynagrodzenia obejmują rozpoznane w rachunku zysków i strat koszty rezerw na premie roczne przynależne kadrze zarządzającej oraz koszty opcji na akcje. Szczegóły programu opcyjnego opisane są w nocie 23.1. Zgodnie z zasadami programu oraz MSSF 2 koszty opcji na akcje stanowią wycenę programu opcji na dzień jego uruchomienia. Koszty opcji rozpoznawane są w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania programu tj. 36 miesięcy. Zgodnie z MSSF 2 tak zaprezentowane koszty stanowią koszt wynagrodzeń dla Spółki, lecz nie odzwierciedlają wartości ewentualnych korzyści jakie otrzymać mogą w przyszłości z tego tytułu pracownicy. Ewentualne korzyści pracowników zależą od kształtowania się kursów akcji w przyszłości w stosunku do ceny nabycia wynikającej z warunków poszczególnych transz programu opcji.

Ponadto pomiędzy Grupą KĘTY S.A. a osobami zarządzającymi nie podpisano żadnych umów, które przewidywałyby rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie nastąpiło z powodu połączenia emitenta przez przejęcie, poza warunkami zawierającymi się w okresie wypowiedzenia i warunkami wynikającymi z umów o zakazie konkurencji.

### 34.5. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

Jak szerzej opisano w nocie 23.1 Spółka prowadzi program opcji dla kadry zarządzającej.

W ramach programu Zarząd posiada opcje uprawniające do zakupu opcje uprawniające do zakupu 30.450 sztuk akcji z I transzy programu z roku 2009, do zakupu 30.450 sztuk akcji z II transzy programu z roku 2009 oraz opcje

do zakupu 30.450 sztuk akcji z III transzy programu z roku 2009 (spełnione warunki a,b,d). Do końca 2014 roku Zarząd objął akcje z I oraz z II transzy programu z roku 2009.

Ponadto po spełnieniu warunków programu Zarząd nabędzie prawo do zakupu na warunkach określonych w programie do 27.280 sztuk opcji z I, do 27.280 sztuk akcji z II transzy programu z roku 2012 oraz do 28.000 sztuk akcji z III transzy programu z roku 2012. Koszt świadczeń z tytułu przyznanych opcji na akcje dla Zarządu rozpoznany w rachunku zysków i strat za okres 12 miesięcy 2014 roku wyniósł 450 tys. zł (okres 12 miesięcy 2013 roku 504 tys. zł).

Opcje na akcje Grupy Kęty S.A. otrzymali członkowie wyższej kadry zarządzającej. Rozpoznane w ciężar wyniku koszty opcji dla wyższej kadry zarządzającej wyniosły w okresie 12 miesięcy 2014 roku 564 tys. zł (12 miesięcy 2013 rok: 634 tys. zł).

### 35. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Podstawowe czynniki ryzyka mogące wpłynąć na wynik finansowy Grupy to: ryzyko zmian cen podstawowych surowców, ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe, ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Zasady rachunkowości Grupy dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w pkt 10.12 dodatkowych informacji i objaśnień

Do podstawowych celów zarządzania ryzykiem finansowym spółki należy:

- zapewnienie płynności finansowej
- ograniczenie bezpośredniego wpływu stóp procentowych, kursów walut, cen aluminium pierwotnego na wyniki spółki
- ograniczenie negatywnych skutków zdarzeń nadzwyczajnych

#### (a) Analiza wrażliwości

Celem Grupy w zarządzaniu ryzykiem stopy procentowej i ryzykiem kursowym jest zmniejszenie wpływu krótkoterminowych wahań na zysk Grupy. Jednak utrzymujące się w długim okresie zmiany kursów walutowych i stóp procentowych będą miały wpływ na zysk Grupy.

Poniższe tabele przedstawiają szacunki ryzyk Spółki na zmiany stóp procentowych oraz kursów głównych walut. Dla pozycji wpływających na rachunek wyników

Ryzyko	Zmiana	Zmian zysku brutto 2014	Zmiana zysku brutto 2013
Wzrost stóp procentowych	1%	2 352	2 953
Wzrost kursu EURPLN	5%	818	1 290
Wzrost kursu USDPLN	5%	(1 661)	(98)
Wzrost kursu USDUHR	10%	(2 452)	(2 056)

Dla pozycji wpływających na kapitały własne

Ryzyko	Zmiana	31.12.2014	31.12.2013
Wzrost kursu EURPLN dla instrumentów zabezpieczających	5%	(4 778)	(4 611)
Wzrost kursu USDPLN dla instrumentów zabezpieczających	5%	380	1 361
Wzrost ceny aluminium dla instrumentów zabezpieczających	5%	80	94

#### (b) Wartości godziwe

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Wartość godziwa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości bilansowych z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.

- Należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania. Wartość godziwa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości bilansowych z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- Długoterminowe oprocentowane pożyczki, kredyty bankowe oraz leasing. Wartość godziwa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości bilansowych z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania oraz rynkowy poziom.

Aktywa finansowe	Zgodnie z MSR 39	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Należności finansowe	PiN	388 357	370 347
Instrumenty zabezpieczające *		1 930	2 035
Środki pieniężne	PiN	66 430	75 121

Zobowiązania finansowe	Zgodnie z MSR 39	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Zobowiązania finansowe	PZFWgZK	196 082	147 236
Instrumenty zabezpieczające *		2 523	2 700
Leasing finansowy i Kredyty bankowe	PZFWgZK	235 162	284 707

\* Pochodne instrumenty zabezpieczające spełniające wymogi rachunkowości zabezpieczeń.

Użyte skróty:

UdtW – Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,

PiN – Pożyczki udzielone i należności,

PZFWgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Wartości godziwe wszystkich zaprezentowanych powyżej aktywów i zobowiązań finansowych są zbliżone do ich wartości bilansowych.

### 35.1. Ryzyko zmiany cen podstawowych surowców

#### 35.1.1 Aluminium, złom aluminiowy oraz folia aluminiowa

Aluminium pierwotne, wlewki, złom aluminiowy oraz folia aluminiowa są podstawowymi surowcami w Grupie. Aluminium pierwotne kupowane jest głównie w oparciu o roczne kontrakty, przy czym cena ustalana jest w każdym miesiącu indywidualnie dla każdej dostawy. Ceny złomów aluminiowych zakupionych na rynku nie są oparte o formuły cenowe bezpośrednio powiązane z kwotowaniami aluminium na LME jednakże istnieje duża korelacja cen złomów z ruchami metalu na LME. Folia aluminiowa w większości kupowana jest w oparciu o kontrakty, przy czym cena ustalana jest indywidualnie dla każdej dostawy.

Ryzyko zmian cen głównych surowców jest ograniczane poprzez transakcje futures na zakup aluminium, informacje o zabezpieczeniach ceny aluminium umieszczono w nocie 36.1.1.

#### 35.1.2 Tworzywa sztuczne (polietylen, poliestr, polipropylen)

Tworzywa sztuczne są jednym z podstawowych surowców Segmentu Opakowań Giętkich wchodzącego w skład Grupy. Surowce te w przeważającej większości kupowane są na podstawie zamówień typu SPOT ze stałą ceną u dostawców z listy kwalifikowanych dostawców. Nie występują żadne formuły cenowe oparte na notowaniach danego surowca na giełdzie. Nie oznacza to jednak utrzymania stałych cen w dłuższym okresie (przekraczającym okres zamówienia) jako, że dostawcy reagują na zmiany cen surowca na giełdzie oraz zmiany w otoczeniu konkurencyjnym podnosząc ceny w przypadku wzrostu cen ich surowców lub istotnego zwiększenia popytu na dany produkt. Tak więc i w tym obszarze Grupa narażona jest na ryzyko zmian cen, które pozostaje poza jej kontrolą.

#### 35.1.3 Papier

Papier jest kolejną grupą surowców (kupowanych jest kilka rodzajów papieru) istotną z punktu widzenia Segmentu Opakowań Giętkich. Ceny tego surowca regulowane są w sposób analogiczny do tworzyw sztucznych, co oznacza podobne narażenie na zmiany cen.

### 35.2. Ryzyko stopy procentowej

Grupa posiada nadwyżkę środków finansowych lub korzysta z finansowania zewnętrznego poprzez długoterminowe kredyty bankowe. Oprocentowanie lokat i kredytów jest zmienne i jest uzależnione od stóp procentowych obowiązujących na rynku międzybankowym takich jak WIBOR (w przypadku kredytów złotówkowych), LIBOR i EURIBOR (w przypadku kredytów walutowych). W związku z powyższym spółka narażona jest na ryzyko zmiany stóp procentowych, co może wpłynąć na zmniejszenie rentowności lokat finansowych lub też zwiększenie kosztów zaciągniętych kredytów.

Oprocentowanie zmienne	Terminy zapadalności		
	< rok	1-2 lat	2-3 lat
<b>31-12-2014</b>			
Środki pieniężne	66 430	0	0
Kredyty bankowe w PLN	(138 021)	(13 412)	(9 798)
Leasing i kredyty bankowe w EUR	(54 659)	0	0
Kredyty bankowe w USD	(19 084)	0	0
Kredyty bankowe w GBP	0	0	0
Pozostałe kredyty w RON, DKK	(91)	(97)	0

Oprocentowanie zmienne	Terminy zapadalności		
	< rok	1-2 lat	2-3 lat
<b>31-12-2013</b>			
Środki pieniężne	75 121	0	0
Kredyty bankowe w PLN	(203 858)	(24 572)	(14 651)
Leasing i kredyty bankowe w EUR	(35 909)	0	0
Kredyty bankowe w USD	(5 605)	0	0
Kredyty bankowe w GBP	0	0	0
Pozostałe kredyty w CZK, RON	(22)	(90)	0

### 35.3. Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje, akcje uprzywilejowane, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

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

31-12-2014	Terminy				
	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 3 lat	Powyżej 3 lat
Leasing oraz kredyty bankowe	0	57 350	158 805	19 511	4 900
Pozostałe zobowiązania finansowe	9 745	183 531	2 806	0	0
Zobowiązania pozabilansowe	0	11 771	6 994	3 697	14 891
Pochodne instrumenty finansowe	0	553	1 440	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>9 745</b>	<b>253 205</b>	<b>170 045</b>	<b>23 208</b>	<b>19 791</b>

31-12-2013	Terminy				
	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 3 lat	Powyżej 3 lat
Leasing oraz kredyty bankowe	0	51 717	199 884	40 492	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 891	139 047	239	59	0
Zobowiązania pozabilansowe	0	8 846	8 427	6 918	23 301
Pochodne instrumenty finansowe	0	919	3 376	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>7 891</b>	<b>200 529</b>	<b>211 926</b>	<b>47 469</b>	<b>23 301</b>

### 35.4. Ryzyko walutowe

Grupa realizuje przychody i wydatki w trzech podstawowych walutach (PLN, EUR i USD). Przychody i wydatki realizowane w innych walutach nie wpływają istotnie na ryzyko w Grupie. Saldo przychodów i wydatków walutowych jest dodatnie w przypadku EUR oraz ujemne w przypadku USD, przy czym nadwyżka w EUR przekracza deficyt w USD. Oznacza to narażenie na zmiany relacji EUR/USD oraz PLN/EUR.

Ekspozycje Grupy na ryzyko walutowe na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2014		31.12.2013	
	Wartość w walucie obcej	Wartość po przeliczeniu na tys. PLN	Wartość w walucie obcej	Wartość po przeliczeniu na tys. PLN
Środki pieniężne w tys. EUR	8 406	35 830	2 091	8 671
Środki pieniężne w tys. USD	429	1 504	1 167	3 516
Należności tys. EUR	31 067	132 417	25 052	103 895
Należności w tys. USD	2 768	9 709	4 096	12 336
Leasing oraz kredyty bankowe w tys. EUR	(12 824)	(54 659)	(8 808)	(36 530)
Leasing oraz kredyty bankowe w tys. USD	(5 442)	(19 085)	(1 861)	(5 605)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w tys. EUR	(22 809)	(97 219)	(11 630)	(48 231)
Zobowiązani z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w tys. USD	(7 230)	(25 356)	(4 055)	(12 213)
Zobowiązania w tys. UHR denominowane w USD	(7 328)	(25 957)	(7 150)	(22 137)
Należności w tys. UHR denominowane w USD	409	1 442	534	1 582
<b>Razem ekspozycja na ryzyko EUR</b>	<b>3 840</b>	<b>16 369</b>	<b>6 705</b>	<b>27 805</b>
<b>Razem ekspozycja na ryzyko USD</b>	<b>(9 475)</b>	<b>(33 228)</b>	<b>(653)</b>	<b>(1 966)</b>
<b>Razem ekspozycja na ryzyko UHR do USD</b>	<b>(6 919)</b>	<b>(24 515)</b>	<b>(6 616)</b>	<b>(20 555)</b>

Informacje o zabezpieczeniu pozycji walutowej Spółki przedstawiono w nocy 36.1.1

Grupa poprzez spółki zależne prowadzi również działalność na terenie Ukrainy, w związku z powyższym na Grupie ciąży ryzyko osłabienia hrywny ukraińskiej (UHR) w stosunku do walut wymiennalnych.

### 35.5. Ryzyko kredytu kupieckiego

#### *Kredyt kupiecki*

We współpracy z klientami, spółki Grupy stosują odroczoną formę płatności od kilku do kilkudziesięciu dni (kredyt kupiecki). Kredyt ten w większości nie jest zabezpieczany przez kredytobiorcę w sposób zapewniający 100% gwarancję uzyskania środków pieniężnych. W związku z tym Grupa narażona jest na ryzyko całkowitej lub częściowej niewypłacalności kontrahenta, bądź też istotnego opóźnienia spłaty swojego zobowiązania.

Dokonywanie sprzedaży wiarygodnym, sprawdzonym klientom pozwala na minimalizację tego ryzyka. Ponadto Grupa ubezpiecza kredyt kupiecki w profesjonalnych firmach świadczących tego typu usługi. Na dzień bilansowy ponad 60% należności handlowych Grupy nie objętych odpisami aktualizującymi wartość było ubezpieczonych.

Nie występuje żaden kontrahent którego saldo należności lub zobowiązań przekraczałoby 10% wykazanych w bilansie należności lub zobowiązań.

#### *Środki pieniężne*

Grupa współpracuje tylko z największymi bankami polskimi oraz z zagranicą z największymi bankami działającymi na terenie tych krajów które są powiązane kapitałowo z bankami obsługującymi Grupę na terenie Polski. Banki te posiadają wysoki standing wypłacalności. W celu zminimalizowania utraty płynności Grupa korzysta z usług kilku banków dodatkowo na bieżąco monitorowana jest sytuacja finansowa banków obsługujących Grupę.

### 35.6. Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych

#### 35.6.1 Ryzyko szkód majątkowych

Grupa posiada majątek produkcyjny o znacznej wartości. Majątek ten narażony jest na szereg ryzyk związanych z wystąpieniem zdarzeń nadzwyczajnych takich jak np.: pożar, powódź, zalanie, ryzyko budowlano-montażowe związane z inwestycjami, itp. Majątek produkcyjny spółki jest ubezpieczony.

#### 35.6.2 Ryzyko utraty zysku

Zdarzenia nadzwyczajne mogą nie tylko uszczuplić majątek Grupy ale również istotnie zmniejszyć zdolność Grupy do generowania zysku. Sytuacja taka może nastąpić w przypadku wyłączenia z procesu produkcyjnego całości lub części któregoś z zakładów produkcyjnych Grupy.

#### 35.6.3 Ryzyko wyrządzenia szkody osobie trzeciej

Działalność gospodarcza wiąże się również z ryzykiem wyrządzenia szkody osobie trzeciej. Przypadek taki może mieć miejsce poprzez bezpośrednie wyrządzenie szkody w trakcie przebywania osoby trzeciej na terenie zakładu produkcyjnego Grupy jak i poprzez wadliwe produkty wyprodukowane przez Grupę. Ponadto akcje Grupy Kęty S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Szkoda wyrządzona spółce spowodowana

błędny decyzjami Zarządu (a co za tym idzie możliwy spadek kursu akcji) może spowodować wystąpienie roszczeń akcjonariuszy o naprawienie szkody lub zwrot utraconych przez akcjonariuszy korzyści.

#### 35.6.4 Ryzyko geopolityczne w państwach, w których Grupa jest zaangażowana

Działalność Grupy oraz główne aktywa Grupy skoncentrowane są na terenie Polski. Ponadto Grupa prowadzi działalność w innych krajach, między innymi w Ukrainie. Na dzień bilansowy aktywa netto wykazane w sprawozdaniu skonsolidowanym związane działalnością Alupol Ukraina LLC wynosiły 17.256 tys. zł. (rok ubiegły: 36.278 tys. zł. oraz działalnością Aluprof Ukraina, które na dzień bilansowy wynosiły minus 11.435 tys. zł. (rok ubiegły: minus 7.283 tys. zł).

Niestabilna sytuacja polityczna oraz gospodarcza na Ukrainie powoduje, iż powyższe aktywa narażone są na ryzyko przekraczające zwykłe ryzyko gospodarcze. Zarząd na bieżąco analizuje sytuację Spółek zależnych zlokalizowanych na terenie Ukrainy. Ewentualne przyszłe odpisy związane z pogarszającą się sytuacją gospodarczą lub możliwymi działaniami wojennymi na terenie Ukrainy jako zdarzenia po dacie bilansu mogą obciążyć wynik roku 2015 lub lat następnych.

Ponadto Grupa współpracuje z wieloma partnerami z innych krajów na zasadach zakupu i sprzedaży towarów. Wzrastające ryzyko geopolityczne w związku z niestabilną sytuacją polityczną w niektórych krajach może wyrzucić na Grupę negatywny wpływ w postaci przerwania łańcucha dostaw surowców (głównie aluminium) lub utraty części kontrahentów. Dodatkowo od 2013 roku wzrosło w stosunku do lat ubiegłych podwyższone ryzyko utraty wartości aktywów (należności) związanych z obszarami dotkniętymi niestabilną sytuacją polityczną.

## 36. Pochodne instrumenty finansowe

Aktywa finansowe	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Kontrakty walutowe "forward" zabezpieczające przepływy pieniężne	1 568	1924
Kontrakty na zakup aluminium "futures" zabezpieczające przepływy pieniężne	362	111
<b>RAZEM AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>1 930</b>	<b>2 035</b>
Zobowiązania finansowe	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Kontrakty walutowe "forward" zabezpieczające przepływy pieniężne	560	76
Kontrakty na zakup aluminium "futures" zabezpieczające przepływy pieniężne	1 963	2 624
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</b>	<b>2 523</b>	<b>2 700</b>

Kontrakty walutowe typu forward oraz kontrakty futures na zakup aluminium są wyceniane albo na podstawie notowań giełdowych albo w przypadku braku notowań giełdowych poprzez zdyskontowanie wartości na podstawie kursu terminowego wynikającego z kontraktu oraz pomniejszenia o kwotę w walucie przeliczoną według bieżącego kursu walutowego.

W przypadku zastosowania metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych, oszacowana wartość przyszłych przepływów pieniężnych opiera się na najbardziej wiarygodnych szacunkach Zarządu, natomiast jako stopę dyskontową stosuje się rynkową stopę procentową dla podobnego instrumentu na dzień bilansowy. W przypadku zastosowania innych modeli wyceny, dane wyjściowe opierają się na danych rynkowych na dzień bilansowy.

### 36.1. Transakcje terminowe

Spółka stosuje uregulowania rachunkowości zabezpieczeń w celu niwelowania ujemnego wpływu ryzyka walutowego oraz ryzyka cen aluminium. Na dzień bilansowy Spółka rozpoznała w kapitałach własnych:

	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Otwarte kontrakty walutowe „forward”	1 008	1 848
Otwarte kontrakty "futures" na zakup aluminium	(1 601)	(2 513)
Zrealizowane kontrakty "futures" na zakup aluminium	772	(835)
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</b>	<b>(80)</b>	<b>285</b>

Powyższe pozycje wpłyną na wynik Spółki w roku 2015.

### 36.1.1 Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Na dzień 31 grudnia 2014 roku, Grupa posiadała następujące kontrakty zabezpieczające do których zastosowano uregulowania rachunkowości zabezpieczeń. Poniższe pozycje zostały rozpoznane jako składnik kapitałów własnych:

#### Transakcje terminowe kupna aluminium (kontrakty futures) w USD

Data realizacji	Wartość godziwa	Ilość ton	Wartość nominalna	Średnia cena w USD
2015-01-21	(36)	500	952	1 903,54
2015-02-18	(52)	1025	1 965	1 917,02
2015-03-18	(71)	1050	2 013	1 917,48
2015-04-15	(47)	900	1 718	1 908,51
2015-05-20	(27)	700	1 360	1 943,26
2015-06-17	(36)	675	1 305	1 932,77
2015-07-15	(36)	500	973	1 945,77
2015-08-19	(25)	250	494	1 974,44
2015-09-16	(25)	250	495	1 978,36
2015-10-21	(38)	300	602	2 008,31
2015-11-18	(44)	350	705	2 014,25
2015-12-16	(17)	150	302	2 011,75
<b>RAZEM</b>	<b>(454)</b>	<b>6 650</b>	<b>12 884</b>	<b>1 937,29</b>

#### Transakcje terminowe kupna aluminium (kontrakty futures) PLN (po przeliczeniu)

Data realizacji	Wartość godziwa	Ilość ton	Wartość nominalna w PLN	Średnia cena w PLN
2015-01-21	(128)	500	3 338	6 676,11
2015-02-18	(183)	1 025	6 891	6 723,38
2015-03-18	(252)	1 050	7 061	6 724,99
2015-04-15	(165)	900	6 024	6 693,52
2015-05-20	(96)	700	4 771	6 815,38
2015-06-17	(128)	675	4 576	6 778,61
2015-07-15	(127)	500	3 412	6 824,20
2015-08-19	(87)	250	1 731	6 924,74
2015-09-16	(86)	250	1 735	6 938,52
2015-10-21	(134)	300	2 112	7 043,54
2015-11-18	(155)	350	2 472	7 064,38
2015-12-16	(60)	150	1 058	7 055,61
<b>RAZEM</b>	<b>(1 601)</b>	<b>6 650</b>	<b>45 181</b>	<b>6 794,45</b>

Grupa zabezpiecza się przed ryzykiem towarowym wykorzystując transakcje terminowe - kontrakty Futures dla których aktywem bazowym są ceny aluminium na Londyńskiej Gieldzie Metali (London Metal Exchange). Kontrakty te są standaryzowane – opiewają na 25 ton aluminium, a ich termin rozliczenia przypada na trzecią środę miesiąca.

Waluta:

W 2014 oraz w 2013 roku Grupa korzystała w celu zabezpieczenia ryzyka kursowego wyłącznie z transakcji forward kupna/ sprzedaży waluty.

Ponieważ pozycja walutowa Grupy dla waluty EUR jest długa (co oznacza przewagę wpływów denominowanych w tej walucie nad wydatkami), natomiast w walucie USD krótka (co oznacza przewagę wydatków denominowanych w tej walucie nad wpływami) – transakcje zabezpieczające miały na celu zbycie waluty EUR i nabycie USD. Co miało miejsce poprzez bezpośrednią sprzedaż EUR za USD, poprzez sprzedaż EUR za PLN.

Kwoty i terminy rozliczenia zawieranych transakcji nie są standaryzowane i są przedmiotem indywidualnych ustaleń z bankiem. W grupie przyjęto zasadę, że transakcje walutowe mające na celu zabezpieczenie przepływów

środków pieniężnych w danym miesiącu zawierane są z datą dostawy w ostatnim dniu roboczym danego miesiąca i zamykane (poprzez zawarcie transakcji przeciwnych) w danym miesiącu lub też realizowane poprzez dostawę.

Poniżej wykaz transakcji zawartych przez Grupę.

**Transakcje sprzedaży EUR za USD**

Data dostawy	Wartość godziwa w tys. PLN	kwota w walucie bazowej	kwota w walucie kwotowanej	Średni kurs
2015-01-30	248	555	745	1,3420
2015-02-27	184	455	606	1,3309
2015-03-31	176	495	656	1,3247
2015-04-30	180	455	605	1,3293
2015-05-29	175	455	603	1,3262
2015-06-30	162	455	600	1,3186
2015-07-31	76	375	478	1,2755
2015-08-31	74	375	478	1,2751
2015-09-30	63	375	475	1,2673
2015-10-30	60	375	475	1,2659
2015-11-30	61	375	475	1,2675
2015-12-31	61	375	476	1,2682
<b>RAZEM</b>	<b>1 520</b>	<b>5 120</b>	<b>6 672</b>	<b>1,3031</b>

**Transakcje sprzedaży EUR za PLN**

Data dostawy	Wartość godziwa w tys. PLN	kwota w walucie bazowej	kwota w walucie kwotowanej	Średni kurs
2015-01-30	(11)	675	2 880	4,2673
2015-02-27	(19)	675	2 876	4,2601
2015-03-31	(27)	775	3 300	4,2587
2015-04-30	(20)	775	3 312	4,2741
2015-05-29	13	2 775	11 938	4,3018
2015-06-30	19	2 775	11 960	4,3098
2015-07-31	(11)	750	3 226	4,3019
2015-08-31	(362)	5 400	22 955	4,2507
2015-09-30	(11)	750	3 234	4,3117
2015-10-30	(11)	750	3 238	4,3171
2015-11-30	(2)	600	2 599	4,3325
2015-12-31	(2)	600	2 602	4,3374
<b>RAZEM</b>	<b>(444)</b>	<b>17 300</b>	<b>74 120</b>	<b>4,2844</b>

**Transakcje sprzedaży USD za PLN**

Data dostawy	Wartość godziwa w tys. PLN	kwota w walucie bazowej	kwota w walucie kwotowanej	Średni kurs
2015-08-31	(11)	83	283	3,4030
2015-10-31	(57)	2 171	7 630	3,5150
<b>RAZEM</b>	<b>(68)</b>	<b>2 254</b>	<b>7 913</b>	<b>3,5109</b>

Efektywność transakcji zabezpieczających jest na bieżąco mierzona i nie występują zabezpieczenia nieefektywne, których wynik lub część wyniku powinna być rozpoznana w rachunku wyników.



### 37. Pozycje przychodów, kosztów i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych.

Rok 2014

	Instrumenty zabezpieczające	Pożyczki i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe ogółem
Odpisy aktualizujące	0	(9 088)	0	<b>(9 088)</b>
Przychody (koszty) z tytułu odsetek	0	1 291	(6 448)	<b>(5 157)</b>
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	(21)	1 778	(18 433)	<b>(16 676)</b>
Zysk (Strata) zrealizowana na instrumentach finansowych zabezpieczających	870	0	0	<b>870</b>
<b>Ogółem zysk (strata)</b>	<b>849</b>	<b>(6 019)</b>	<b>(24 881)</b>	<b>(30 051)</b>

Rok 2013

	Instrumenty zabezpieczające	Pożyczki i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe ogółem
Odpisy aktualizujące	0	(5 930)	0	<b>(5 930)</b>
Przychody (koszty) z tytułu odsetek	0	1 815	(9 066)	<b>(7 251)</b>
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	13	371	(2 843)	<b>(2 459)</b>
Zysk (Strata) zrealizowana na instrumentach finansowych zabezpieczających	(5 153)	0	0	<b>(5 153)</b>
<b>Ogółem zysk (strata)</b>	<b>(5 140)</b>	<b>(3 744)</b>	<b>(11 909)</b>	<b>(20 793)</b>

### 38. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie obrotowym zakończonym 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten nie przekraczał 50%. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Oprocentowane kredyty i pożyczki	235 162	284 707
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	239 634	186 563
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(66 430)	(75 121)
Zadłużenie netto	408 366	396 149
Kapitał własny	1 203 232	1 125 378
Kapitał i zadłużenie netto	1 611 598	1 521 527
Wskaźnik dźwigni	25,34%	26,04%

Wskaźnik dźwigni = Zadłużenie netto / (Zadłużenie netto + Kapitały własne)

### 39. Metody wyceny wartości godziwej (hierarchia wartości)

Grupa wycenia w wartości godziwej nieruchomości inwestycyjne oraz pochodne instrumenty finansowe. Wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych oparta jest o wartości godziwe ustalone na podstawie wyceny przeprowadzonej przez wykwalifikowanego, niezależnego rzeczoznawcę posiadającego doświadczenie w zakresie wyceny nieruchomości inwestycyjnych. Zastosowane przez rzeczoznawcę podejście opierało się na bazie porównywanych cen rynkowych czynszów, przy zastosowaniu metody dochodowej i techniki kapitalizacji prostej dochodu brutto. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych kwalifikowana jest do tzw. poziomu 3.

Wartość godziwa kontraktów futures oraz kontraktów forward jest obliczana przy użyciu bieżącej wartości netto przyszłych przepływów pieniężnych związanych z tymi kontraktami, kwotowanych cen rynkowych kontraktów forward obliczanych przy użyciu bieżących stóp procentowych.

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

W stosunku do poprzedniego roku obrotowego Grupa nie dokonywała zmian metody wyceny instrumentów pochodnych

Instrumenty pochodne wykazywane są jako aktywa, w przypadku gdy ich wycena jest dodatnia oraz jako zobowiązania, w przypadku wyceny ujemnej. Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są odnoszone na wynik finansowy roku sprawozdawczego.

W przypadku ustalania wartości godziwej na podstawie notowań rynkowych klasyfikowana jest ona do tzw. poziomu 1. W przypadku instrumentów pochodnych posiadanych przez Grupę, wartość godziwa jest ustalana na podstawie innych danych dających się zaobserwować bezpośrednio i pośrednio w związku z powyższym wartość ta klasyfikowana jest do tzw. poziomu 2 w hierarchii wartości godziwej.

Hierarchia wartości godziwej	Stopień hierarchii wartości godziwej	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
<b>Aktywa</b>			
Nieruchomości inwestycyjne	3	12 398	12 649
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2	1 930	2 035
<b>RAZEM AKTYWA</b>		<b>14 328</b>	<b>14 684</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2	2 523	2 700
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>2 523</b>	<b>2 700</b>

### 40. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Dane w złotych polskich	Rok 2014	Rok 2013
Wynagrodzenie z tytułu badania sprawozdań rocznych jednostkowych i skonsolidowanych	54 000 zł	62 000 zł
Wynagrodzenie z tytułu badania sprawozdań jednostek zależnych	182 000 zł	182 000 zł
Wynagrodzenie z tytułu przeglądów półrocznych	30 000 zł	30 000 zł
<b>Razem wynagrodzenia Biegłego Rewidenta w okresie</b>	<b>266 000 zł</b>	<b>274 000 zł</b>

Poza wyżej wymienionymi Grupa nie korzystała z innych usług biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

### 41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Grupa prowadzi działalność na terenie innych krajów. Znacząca działalność prowadzona jest na terenie Ukrainy. Grupa posiada na terenie tego kraju dwie Spółki: Alupol Ukraina LLC- spółka produkcyjna oraz Aluprof System Ukraina LLC – spółka handlowa.

Niestabilna sytuacja polityczna oraz gospodarcza na Ukrainie powoduje, iż powyższe aktywa narażone są na ryzyko przekraczające zwykłe ryzyko gospodarcze. Zarząd na bieżąco analizuje sytuację Spółek zależnych zlokalizowanych na terenie Ukrainy. Ewentualne przyszłe odpisy związane z pogarszającą się sytuacją gospodarczą lub możliwymi działaniami wojennymi na terenie Ukrainy jako zdarzenia po dacie bilansu mogą obciążyć wynik roku 2015 lub lat następnych.

Na dzień bilansowy aktywa netto Alupol Ukraina LLC wynosiły 17.256 tys. zł (rok ubiegły: 30.292 tys. zł). Aktywa netto Aluprof System Ukraina LLC były ujemne na dzień bilansowy i wynosiły -11.435 tys. zł. (rok ubiegły: -7.283 tys. zł).

Po dniu bilansowym nastąpiło około 43% osłabienie ukraińskiej hrywny w stosunku do walut wymiennalnych, co negatywnie odbiło się na wynikach spółek działających na tym rynku. Grupa na dzień 31.12.2014 przeprowadziła testy na utratę wartości majątku na Ukrainie. Przeprowadzone testy nie wykazały konieczności tworzenia odpisów aktualizujących aktywów wykazanych w niniejszym sprawozdaniu skonsolidowanym a należących do Spółek zlokalizowanych na terenie Ukrainy. Gdyby powyższy spadek nastąpił na dzień bilansowy to wynik grupy kapitałowej za rok 2014 obniżyłby się o ok. 10,5 mln zł.


Po dniu bilansowym nastąpił również dalszy wzrost rynkowych stóp procentowych. Wg szacunków Grupy stopy te na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wynoszą 39,0% (na dzień 31.12.2014 wynosiły 31,11%). Zastosowanie bieżącej stopy procentowej dla przyjętego przez Spółkę testu na utratę wartości na moment publikacji sprawozdania w Spółce Alupol Ukraina nie spowodowałoby konieczności ujęcia odpisu aktualizującego tych aktywów (test na utratę wartości aktywów na Ukrainie opisano w nocie 16).

Ponadto w 2015 roku Grupa otrzymała kolejne zezwolenie nr 193 na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej Krakowski Park Technologiczny. Warunkiem skorzystania z w/w zezwolenia jest poniesienie w terminie do 31.12.2022 wydatków inwestycyjnych w łącznej wysokości 150.000 tys. zł oraz zatrudnienie w tym samym terminie 100 pracowników. Zgodnie z przepisami o pomocy publicznej w momencie wypełnienia warunków zezwolenia Spółka nabeździe prawo do zwolnienia z podatku dochodowego do wysokości 35% zdyskontowanych wydatków inwestycyjnych poniesionych w ramach przedmiotowego zezwolenia. Maksymalny poziom kwalifikowanych wydatków inwestycyjnych określony zezwoleniem wynosi 195.000 tys. zł.

Poza wyżej wymienionymi po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które należałoby ująć w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok.

#### Podpisy wszystkich Członków Zarządu


**Dariusz Mańko**  
Prezes Zarządu



.....

Kęty, 17 marca 2015 r.

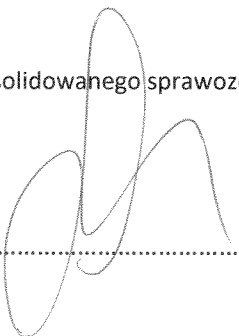
**Adam Piela**  
Członek Zarządu



.....

Podpisy, osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**Andrzej Stempak**  
Prezes Zarządu  
Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.



.....

Kęty, 17 marca 2015 r.