



GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2015 DO DNIA 31 GRUDNIA 2015

PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI

SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ PRZYJĘTYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

(w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SKONSOLIDOWANY BILANS.....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
Dodatkowe informacje i objaśnienia	10
1. Informacje ogólne	10
2. Skład Zarządu jednostki dominującej	10
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	10
4. Skład Grupy	10
5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
5.1. Oświadczenie o zgodności	12
5.2. Oświadczenie o rzetelności sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
5.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych.....	12
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	12
6.1. Profesjonalny osąd	12
6.2. Niepewność szacunków	12
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany prezentacji.....	14
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	14
9. Korekta błędu	18
10. Istotne zasady rachunkowości	18
10.1. Zasady konsolidacji	19
10.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	19
10.3. Rzeczowe aktywa trwałe	20
10.4. Leasing	21
10.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	21
10.6. Koszty finansowania zewnętrznego.....	22
10.7. Nieruchomości inwestycyjne	22
10.8. Wartości niematerialne	22
10.9. Przedpłaty na zakup środków trwałych	24
10.10. Zapasy	24
10.11. Instrumenty finansowe.....	24
10.12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24
10.13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24
10.14. Kredyty bankowe	25
10.15. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	25
10.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	26
10.17. Kapitały własne	26
10.18. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	27
10.19. Dotacje.....	27
10.20. Rezerwy	27
10.21. Rezerwy na naprawy gwarancyjne	27
10.22. Rezerwy na świadczenia pracownicze	27
10.23. Zobowiązania warunkowe oraz pozostałe zobowiązania nie ujęte w bilansie	28
10.24. Rachunek zysków i strat	28
10.25. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	28
10.26. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych	28
10.27. Zarządzanie kapitałem	28

10.28. Płatności w formie akcji własnych	28
10.29. Przychody	29
10.30. Koszty.....	30
10.31. Podatki.....	30
10.32. Zysk netto na akcję	31
11. Informacje dotyczące segmentów działalności	32
11.1. Wyniki finansowe segmentów.....	32
11.2. Struktura geograficzna aktywów trwałych	34
12. Przychody i koszty.....	34
12.1. Struktura geograficzna i struktura rzeczowa przychodów	34
12.2. Przychody z tytułu umów o budowę	34
12.3. Pozostałe przychody operacyjne	35
12.4. Pozostałe koszty operacyjne.....	35
12.5. Przychody finansowe	36
12.6. Koszty finansowe	36
12.7. Utrata wartości	36
12.8. Koszty materiałów i energii oraz wartość sprzedanych materiałów i towarów	37
13. Podatek dochodowy	37
13.1. Odroczony podatek dochodowy.....	38
13.2. Zwolnienia podatkowe związane z działalnością na terenach Specjalnych Stref Ekonomicznych	40
13.3. Należności (zobowiązania) z tytułu podatku dochodowego	41
14. Zysk/(strata) na jedną akcję.....	41
15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	42
16. Rzeczowe aktywa trwałe.....	42
17. Leasing	46
17.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca	46
17.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca	46
17.3. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu.....	46
18. Nieruchomości inwestycyjne	47
19. Wartości niematerialne (za wyjątkiem wartości firmy)	47
20. Połączenia jednostek	50
21. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.....	50
22. Pozostałe inwestycje.....	51
23. Świadczenia pracownicze	51
23.1. Programy akcji pracowniczych	51
23.2. Świadczenia emerytalne oraz świadczenia z tytułu nagród jubileuszowych	53
23.3. Zyski straty aktuarialne.....	54
24. Zapasy	55
25. Należności długoterminowe	56
26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	57
27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	58
28. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe.....	58
28.1. Kapitał podstawowy	58
28.2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	59
28.3. Kapitał z emisji akcji niezarejestrowany	59
28.4. Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych.....	59
28.5. Kapitał z wyceny opcji dla kadry zarządzającej.....	59
28.6. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających.....	59

28.7. Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne.....	60
28.8. Zyski zatrzymane	60
28.9. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych	60
29. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe	60
29.1. Oprocentowane kredyty bankowe oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	60
30. Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	63
30.1. Zmiany stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych.....	64
31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	64
31.1. Zobowiązania długoterminowe	64
31.2. Zobowiązania krótkoterminowe handlowe i pozostałe	65
32. Przychody przyszłych okresów.....	65
33. Zobowiązania warunkowe	67
33.1. Rozliczenia podatkowe	67
34. Struktura właścicielska i transakcje z podmiotami powiązanymi	67
34.1. Struktura właścicielska.	67
34.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	68
34.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	68
34.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy.....	68
34.5. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych	68
35. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	69
35.1. Ryzyko zmiany cen podstawowych surowców	70
35.2. Ryzyko stopy procentowej.....	70
35.3. Ryzyko związane z płynnością.....	71
35.4. Ryzyko walutowe	71
35.5. Ryzyko kredytu kupieckiego	72
35.6. Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych	72
36. Pochodne instrumenty finansowe	73
36.1. Transakcje terminowe	73
37. Pozycje przychodów, kosztów i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych.	75
38. Zarządzanie kapitałem	76
39. Metody wyceny wartości godziwej (hierarchia wartości).....	76
40. Wynagrodzenie biegłego rewidenta	77
41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	77

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (badane)
Przychody operacyjne ogółem, w tym:		2 045 446	1 835 161
Przychody ze sprzedaży	12.1	2 027 146	1 819 552
Pozostałe przychody operacyjne	12.3	18 300	15 609
Udział w zyskach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	21	1 515	(111)
Zmiana stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonych		(8 321)	36 448
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		12 065	11 008
Koszty operacyjne ogółem, w tym:		(1 806 264)	(1 657 991)
Amortyzacja	16/19	(91 711)	(84 696)
Zużycie materiałów, energia oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów	12.8	(1 222 086)	(1 127 128)
Usługi obce		(173 597)	(150 984)
Podatki i opłaty		(13 831)	(12 352)
Świadczenia pracownicze		(272 177)	(246 682)
Pozostałe koszty operacyjne	12.4	(32 862)	(36 149)
Zysk netto z działalności operacyjnej		244 441	224 515
Przychody finansowe	12.5	1 120	1 313
Koszty finansowe	12.6	(16 079)	(23 969)
Zysk przed opodatkowaniem		229 482	201 859
Podatek dochodowy	13	(19 669)	(32 828)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		209 813	169 031
Przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących		0	0
Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		209 813	169 031
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (w zł)	14		
Podstawowy		22,27	18,03
Rozwodniony		22,25	18,00

W roku 2015 oraz 2014 Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (badane)
Zysk netto za okres		209 813	169 031
Inne całkowite dochody, które odniesione będą na rachunek wyników		(7 084)	(4 357)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych		(324)	(6 778)
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	36.1.1	(4 256)	183
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych		(3 310)	2 273
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które odniesione będą na rachunek wyników		806	(35)
Inne całkowite dochody, które nie będą odniesione na rachunek wyników		156	(2 304)
Zyski straty aktuarialne	23.3	192	(2 845)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów które nie będą odniesione na rachunek wyników		(36)	541
Całkowity dochód za okres		202 885	162 370
Całkowity dochód przypadający na:			
Akcjonariuszy niekontrolujących		0	0
Akcjonariuszy jednostki dominującej		202 885	162 370

SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	Nota	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
I. Aktywa trwałe		1 140 961	1 016 520
Rzeczowy majątek trwały	16	947 657	851 945
Wartości niematerialne	19	57 883	52 839
Wartość firmy	12.7	19 866	17 561
Nieruchomości inwestycyjne	18	11 927	12 398
Pozostałe inwestycje	22	1 823	251
Należności długoterminowe	25	29 243	17 442
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.1	72 562	64 084
II. Aktywa obrotowe		817 731	780 988
Zapasy	24	323 330	308 483
Należności z tytułu podatku dochodowego	13.3	4 315	2 162
Należności handlowe i pozostałe	26	415 183	401 896
Inwestycje krótkoterminowe	22	71	87
Pochodne instrumenty finansowe	36	2 128	1 930
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	72 704	66 430
Aktywa razem		1 958 692	1 797 508

PASYWA	Nota	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
I. Kapitał własny		1 278 843	1 203 232
Kapitał akcyjny	28.1	67 505	67 352
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	28.2	22 043	14 512
Kapitał z emisji akcji niezarejestrowany	28.3	0	1 601
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	28.5	13 959	11 244
Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	28.7	(1 872)	1 438
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	28.6	(3 925)	(475)
Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	28.4	3 003	3 174
Zyski zatrzymane	28.8	1 205 976	1 131 908
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych	28.9	(27 846)	(27 522)
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		1 278 843	1 203 232
Kapitały udziałowców niekontrolujących	28.8	0	0
II. Zobowiązania długoterminowe		171 553	107 118
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu finansowego	29.1	90 601	23 307
Zobowiązania pozostałe	31.1	2 098	1 981
Rezerwy	30	1 188	760
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	23.2	5 559	5 799
Przychody przyszłych okresów	32	37 230	38 897
Rezerwa na podatek odroczonego	13.1	34 877	36 374
III. Zobowiązania krótkoterminowe		508 296	487 158
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu finansowego	29.1	224 219	211 855
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	13.3	11 800	10 191
Zobowiązania handlowe i pozostałe	31.2	239 070	237 653
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	30	21 769	22 844
Pochodne instrumenty finansowe	36	7 857	2 523
Przychody przyszłych okresów	32	3 581	2 092
Pasywa razem		1 958 692	1 797 508

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
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 (badane)	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
Całkowite dochody za okres:	0	0	0	0	(3 310)	(3 450)	0	209 969	(324)	202 885	0	202 885
<i>Zysk netto za okres</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>209 813</i>	<i>0</i>	<i>209 813</i>	<i>0</i>	<i>209 813</i>
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(3 310)</i>	<i>(3 450)</i>	<i>0</i>	<i>156</i>	<i>(324)</i>	<i>(6 928)</i>	<i>0</i>	<i>(6 928)</i>
Wycena opcji menadżerskiej	0	0	0	2 715	0	0	0	0	0	2 715	0	2 715
Przeniesienie w związku z amortyzacją	0	0	0	0	0	0	(171)	171	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	(136 072)	0	(136 072)	0	(136 072)
Emisja akcji	153	7 531	(1 601)	0	0	0	0	0	0	6 083	0	6 083
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015 (badane)	67 505	22 043	0	13 959	(1 872)	(3 925)	3 003	1 205 976	(27 846)	1 278 843	0	1 278 843

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
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014 (badane)	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
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014 (badane)	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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływu środków pieniężnych	Nota	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (badane)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>			
Zysk przed opodatkowaniem		229 482	201 859
Korekty:		95 246	95 575
Udział w zyskach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		(1 515)	111
Amortyzacja	16,19	91 711	84 696
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących		519	1 092
Zyski z tytułu różnic kursowych netto		(184)	565
Zmiana wyceny nieruchomości inwestycyjnych		656	0
(Zysk) / strata z tytułu sprzedaży środków trwałych		(243)	(408)
Odsetki i udziały w zyskach		5 096	6 221
Wpływy/(wydatki) z zabezpieczeń odniesione na kapitał własny		(3 307)	2 273
Koszty opcji menadżerskich		2 715	1 014
Wycena walutowych kontraktów terminowych		(302)	21
Pozostałe pozycje netto		100	(10)
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego		324 728	297 434
Zmiana stanu zapasów		(14 847)	(69 171)
Zmiana stanu należności netto		(11 706)	(13 166)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych za wyjątkiem kredytów		4 448	43 805
Zmiana stanu rezerw		(662)	2 417
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		(1 988)	(2 091)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		299 973	259 228
Podatek zapłacony		(32 581)	(28 333)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		267 392	230 895
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>			
(+) Wpływy:		1 267	1 032
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 232	1 000
Sprzedaż aktywów finansowych		0	18
Odsetki otrzymane		14	14
Pozostałe wpływy		21	0
(-) Wydatki:		(207 302)	(96 832)
Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(194 981)	(92 249)
Nabycia udziałów w jednostkach stowarzyszonych		0	(339)
Wydatki na przejęcia innych podmiotów		(12 321)	(4 163)
Udzielone pożyczki		0	(81)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(206 035)	(95 800)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>			
(+) Wpływy:		213 863	66 491
Wpływy netto z emisji akcji		7 685	6 683
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		206 178	59 808
(-) Wydatki:		(268 946)	(210 277)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(136 059)	(93 808)
Spłaty kredytów i pożyczek		(127 442)	(109 945)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(216)	(98)
Odsetki		(5 229)	(6 426)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(55 083)	(143 786)
Przepływy pieniężne netto, razem:		6 274	(8 691)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		66 430	75 121
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	27	72 704	66 430

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 punkt 4).

Grupa Kęty S.A. jest:

- spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce, z siedzibą w **Kętach przy ul. Kościuszki 111**.
- zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowy w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem **KRS 0000121845**,
- notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie pod numerem **ISIN PLKETY000011** oraz jest sklasyfikowana 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 Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień bilansowy wchodzi:

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

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

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 16 marca 2016 roku.

4. Skład Grupy

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 roku
Dodatkowe informacje (w tysiącach złotych)

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności podstawowej	Nazwa podmiotu dominującego	Udziały w kapitale podstawowym m na dzień 31-12-2015	Udziały w kapitale podstawowym m na dzień 31-12-2014	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	Dzierżawa sieci ciepłowniczych	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	Dunakeszi, 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	Aluform Sp. z o.o.	100,00 %	100,00 %	12/2004	SSW
Aluprof Deutschland GmbH	Schwanewede, 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
Aluprof UK Ltd.	Altrincham, Wielka Brytania	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	05/2006	SSA
ROMB 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	Nie prowadzi działalności	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%	100,00%	5/2014	SWW
Marius Hansen Facader A/S	Viborg, Dania	Produkcja i montaż stolarki budowlanej	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	6/2014	SSA
Aluprof System USA, Inc	Wilmington, USA	Dystrybucja systemów aluminiowych dla budownictwa	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	7/2014	SSA
Alupol Films Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Działalność produkcyjno-handlowa	Alupol Packaging Kęty S.A.	100,00%	100,00%	12/2014	SOG
Aluprof Schelfhaut N.V.	Dendermonde, Belgia	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	-	6/2015	SSA

*W ramach restrukturyzacji Grupy działalności spółki została przeniesiona do Grupy Kęty SA
Na dzień bilansowy oraz na poprzedni dzień bilansowy udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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.

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 spółek w likwidacji. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

5.1. Oświadczenie o zgodności

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.

5.2. Oświadczenie o rzetelności sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd Grupy Kęty S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę Kęty S.A. zasadami rachunkowości (przedstawionymi w niniejszym sprawozdaniu) oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kęty, a sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz sytuacji Grupy Kęty, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

5.3. 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.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. Profesjonalny osąd

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

6.2. 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.

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.

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 bieżącym oraz w poprzednim 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 punkcie 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 punkcie 23.2.

Analizę wrażliwości wyceny rezerw na świadczenia pracownicze na zmianę kluczowych założeń przedstawiono w punkcie 23.3

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. 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 punkcie 10.31.2, 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 punkcie 10.11 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 ceny 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 punkcie 10.10.

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 punkcie 10.12.

Wartość godziwa programu opcji na akcje dla kadry kierowniczej

Grupa prowadzi program opcji dla kadry kierowniczej. Wartość godziwą tego programu ustalana jest na dzień uruchomienia programu przez licencjonowanego 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 punkcie 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 1.195 tys. złotych (rok ubiegły: 1.661 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 1.034 tys. zł (rok ubiegły: 1.901 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 punkcie 10.3 oraz 10.8. Dla większości 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.

7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany prezentacji

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2015 r.:

a) Roczne zmiany MSSF 2011-2013

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. "Roczne zmiany MSSF 2011-2013", które zmieniają 4 standardy. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu i wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne.

b) KIMSF 21 „Podatki i opłaty”

Interpretacja wyjaśnia ujmowanie księgowe 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.

Zastosowanie powyższych zmian nie miało wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

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.

Wpływ powyższej zmiany na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie jest znany.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego 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 w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 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 2016 r.

Powyższa zmiana nie dotyczy Grupy.

c) Roczne zmiany MSSF 2010-2012

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. „Roczne zmiany MSSF 2010-2012”, które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lutego 2015 r. lub po tej dacie.

Grupa zastosuje powyższe Roczne zmiany MSSF od 1 stycznia 2016 r.

Wpływ powyższej zmiany nie jest istotny dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

d) 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.

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

Wpływ powyższej zmiany nie jest istotny dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 14 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

e) 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 w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Wpływ powyższej zmiany nie jest istotny dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

f) 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 w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Wpływ powyższej zmiany nie jest istotny dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

g) 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 2018 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 2018 r.

Wg szacunków Grupy wpływ powyższej zmiany nie jest istotny dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

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

h) 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. Płody z tych roślin nadal pozostają w zakresie MSR 41.

Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Wpływ powyższej zmiany nie jest istotny dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

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

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

Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Grupa/Spółka zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Wpływ powyższej zmiany nie jest istotny dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

j) 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. Data obowiązywania zmienionych przepisów nie została jeszcze ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Grupa zastosuje zmianę od dnia obowiązywania przepisów zgodnie z ustaleniami Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Wpływ powyższej zmiany nie jest istotny dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

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

k) Roczne zmiany MSSF 2012-2014

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała we wrześniu 2014 r. "Roczne zmiany MSSF 2012-2014", które zmieniają 4 standardy: MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 i MSR 34. Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje powyższe Roczne zmiany MSSF od 1 stycznia 2016 r.

Wpływ powyższej zmiany nie jest istotny dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

l) Zmiany do MSR 1

W grudniu 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 w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje powyższą zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Wpływ powyższej zmiany nie jest istotny dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

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

W grudniu 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.

Wpływ powyższej zmiany nie jest istotny dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

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

n) MSSF 16 „Leasing”

MSSF 16 „Leasing” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 13 stycznia 2016 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie.

Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników

MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.

Grupa zastosuje zmianę od dnia obowiązywania przepisów zgodnie z ustaleniami Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Wpływ powyższej zmiany nie jest istotny dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

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

o) Zmiany do MSR 12 dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat

Zmiana do MSR 12 wyjaśnia wymogi dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat związanych z instrumentami dłużnymi. Jednostka będzie zobligowana ująć aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat, w sytuacji gdy są one rezultatem dyskontowania przepływów pieniężnych związanych z instrumentem dłużnym z zastosowaniem rynkowej stopy procentowej; także wówczas, gdy zamierza utrzymywać dane instrumenty dłużne do terminu wymagalności, a w momencie otrzymania kwoty nominalnej nie będzie obowiązku zapłaty podatków. Korzyści ekonomiczne odzwierciedlone w aktywie z tytułu podatku odroczonego wynikają z możliwości uzyskania przez posiadacza ww. instrumentów przyszłych zysków (odwracając efekt dyskontowania) bez konieczności zapłaty podatków.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie.

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2017 r.

Wpływ powyższej zmiany nie jest istotny dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

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

p) Zmiany do MSR 7: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji

Zmiana do MSR 7 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie. Jednostki będą zobowiązane ujawnić uzgodnienie zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej.

Grupa zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2017 r.

Wpływ powyższej zmiany nie jest istotny dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona 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 bieżący. 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 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, 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 punkcie nr 4).

W celu przeprowadzenia konsolidacji metodą pełną Grupa stosuje następujące procedury:

- sumowanie wszystkich pozycji aktywów, pasywów, przychodów i kosztów sprawozdań jednostki dominującej i jednostek zależnych
- 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. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego kursu ustalonego dla danej waluty. 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.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych przeliczane są 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.

Poniższa tabela przedstawia kursy walut przyjęte:

Waluta	Kurs na koniec okresu sprawozdawczego		Kurs średni w okresie sprawozdawczym	
	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku	2015 rok	2014 rok
EUR*	4,2615	4,2623	4,1848	4,1893
100 HUF	1,3601	1,3538	1,3500	1,3528
UAH	0,1622	0,2246	0,1722	0,2637
RON	0,9421	0,9510	0,9421	0,9440
CZK	0,1577	0,1537	0,1534	0,1520
GBP	5,7862	5,4648	5,7846	5,2225
USD**	3,9011	3,5072	3,7928	3,3777
DKK***	0,5711	0,5725	0,5609	0,5632

* w 2015 roku średni kurs dla spółki Aluprof Schelfhaut z ostatnich 6 miesięcy roku 2015 (w związku z nabyciem spółki 30 czerwca 2015)

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

*** w 2014 roku 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 korzyści 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 korzyści 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 korzyści 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 zweryfikowane 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, ale z uwagi na charakter zakupywanego aktywa wykazywane są jako należności długoterminowe. Zaliczki te jako aktywa niepieniężne wyceniane są w koszcie historycznym pomniejszonym o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

10.10. 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.

10.11. Instrumenty finansowe

W momencie początkowego ujęcia Grupa wycenia składnik aktywów lub zobowiązań finansowych według wartości godziwej powiększonej, w przypadku składnika aktywów lub zobowiązań finansowych niekwalifikowanych jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą bezpośrednio być przypisane do nabycia lub emisji danego składnika. Na dzień bilansowy Grupa wycenia należności i pożyczki według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Efektywna stopa procentowa to stopa, która dyskontuje oszacowane przyszłe wpływy lub płatności dokonywane w okresie do wygaśnięcia danego składnika, a w uzasadnionych przypadkach w okresie krótszym, do wartości netto składnika aktywów lub zobowiązań finansowych.

10.12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności, w tym należności z tytułu dostaw i usług, wyceniane są na dzień ich powstania w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, a następnie według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów aktualizujących należności o zagrożonej możliwości realizacji. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności tworzone są w oparciu o indywidualne analizy z uwzględnieniem posiadanego zabezpieczenia oraz z uwzględnieniem wartości możliwej do potrącenia z wzajemnych wierzytelności. Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności ujmowane jest w pozostałej działalności operacyjnej dla należności głównych oraz w działalności finansowej dla należności z tytułu odsetek od nieterminowych płatności.

10.13. 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 wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. 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.

10.14. 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

10.15. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne wykazywane są w bilansie jako aktywa lub zobowiązania finansowe i wyceniane są w wartości godziwej. Grupa wykorzystuje kontrakty typu forward, futers oraz kontrakty IRS.

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.

Głównym celem kontraktów IRS jest zabezpieczenie stopy procentowej posiadanych przez Grupę kredytów.

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.

10.16. 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.

10.17. 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 10.15 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 innych 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”.

10.18. 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.

10.19. 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.

10.20. 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.

10.21. 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.

10.22. 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 emerytalno-rentowe 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.

10.23. 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.

10.24. 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 skorygowaną o odpisy aktualizujące wyroby gotowe i produkcję niezakończoną.

10.25. 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.

10.26. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

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

10.27. 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.

10.28. 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”).

10.28.1 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 określeni 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 ujmowane są 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.

10.29. 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.

10.29.1 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.

10.29.2 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.

10.29.3 Dywidendy

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

10.29.4 Przychody z tytułu wynajmu

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

10.29.5 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.

10.29.6 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.

10.29.7 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.

10.30. 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.

10.30.1 Koszty operacyjne

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

10.30.2 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.

10.30.3 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.

10.31. Podatki

10.31.1 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.

10.31.2 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 niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania niemającej 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 niestanowiącej 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 odroczone 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 odroczonego podatku dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

Zwolnienia podatkowe z tytułu działalności na terenach specjalnych stref ekonomicznych

Niektóre ze spółek zależnych - Alupol Packaging S.A., Aluform Sp. z o.o. oraz Alupol Films sp. z o.o., prowadzą działalność na obszarach Specjalnych Stref Ekonomicznych, na podstawie odpowiednich 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.

10.31.3 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.

10.32. Zysk netto na akcje

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 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.

12 miesięcy zakończone dnia 31.12.2015:

Segmenty operacyjne	SOG	SWW	SSA	SAB	SUB	Inne	Wyłączenia	Razem
Rachunek zysków i strat								
Sprzedaż	434 982	820 746	854 597	42 983	130 318	26 103	(282 583)	2 027 146
- na zewnątrz Grupy	434 795	617 078	826 374	28 589	104 913	26 103	(10 706)	2 027 146
- do innych segmentów	187	203 668	28 223	14 394	25 405	0	(271 877)	0
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(3)	(1 498)	(546)	4	608	(534)	(0)	(1 969)
Odpis aktualizujący wartość należności	(9)	(229)	470	33	(4 624)	1 574	(1 310)	(4 095)
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych oraz wartości niematerialnych	0	(345)	0	0	0	0	0	(345)
Odpis aktualizujący wartość firmy	0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	76 009	53 345	130 708	(1 288)	2 038	116 662	(133 033)	244 441
Amortyzacja	18 444	45 563	19 426	4 369	1 740	2 178	(9)	91 711
Zysk EBITDA	94 453	98 908	150 134	3 081	3 778	118 840	(133 042)	336 152
Przychody z tytułu odsetek	130	520	268	18	114	162	(108)	1 104
Koszty z tytułu odsetek	(1 038)	(1 278)	(1 200)	(103)	(1 029)	(1 100)	108	(5 640)
Zysk przed opodatkowaniem	70 616	50 005	127 104	(1 351)	1 315	114 826	(133 033)	229 482
Podatek dochodowy	3 925	(9 163)	(25 311)	168	(473)	10 561	624	(19 669)
Zysk netto	74 541	40 842	101 793	(1 183)	842	125 387	(132 409)	209 813
Bilans								
Aktywa razem	583 662	621 392	554 404	57 893	106 958	23 672	10 711	1 958 692
Zobowiązania handlowe segmentu	61 262	29 117	102 676	2 650	31 193	979	(60 116)	167 761
Nieprzypisane zobowiązania (wspólne)						512 088	0	512 088
Zobowiązania razem	61 262	29 117	102 676	2 650	31 193	513 067	(60 116)	679 849
Pozostałe								
Nakłady na środki trwałe	45 667	83 370	63 037	4 622	858	3 790	(735)	200 609

12 miesięcy zakończone dnia 31.12.2014:

Segmenty operacyjne	SOG	SWW	SSA	SAB	SUB	Inne	Wyłączenia	Razem
Rachunek zysków i strat								
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
Bilans								
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
Pozostałe								
Nakłady na środki trwałe	33 493	39 574	27 503	2 339	294	4 453	0	107 656

- 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	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Polska	1 003 631	906 932
UE bez Polski	21 906	11 745
Inne kraje europejskie	11 796	16 066
Pozostałe kraje	0	0
RAZEM AKTYWA	1 037 333	934 743

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 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (badane)
Polska	1 159 176	1 082 791
UE bez Polski	717 189	598 353
Inne kraje europejskie	107 967	118 160
Pozostałe kraje	42 814	20 248
w tym do jednostek powiązanych*	1 232	0
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	2 027 146	1 819 552
w tym do jednostek powiązanych*	1 232	0

*dotyczy spółki stowarzyszonej, informacje w pkt 21

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

Struktura rzeczowa sprzedaży	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (badane)
Produkty	1 616 135	1 438 319
w tym do jednostek powiązanych*	1 056	0
Usługi	40 276	37 637
w tym do jednostek powiązanych*	176	0
Usługi budowlane	96 905	138 227
Towary	43 889	26 797
Materiały	229 941	178 572
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	2 027 146	1 819 552
w tym do jednostek powiązanych	1 232	0

*dotyczy spółki stowarzyszonej, informacje w pkt 21

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 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (badane)
Koszty poniesione	84 691	120 469
Przychody w rachunku zysków i strat, w tym:	96 905	138 501
Przychody zafakturowane	88 509	165 864
Przychody szacowane na podstawie stopnia zaawansowania	8 396	(27 363)

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

	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Przychody ze sprzedaży wyliczone metodą stopnia zaawansowania realizacji umowy na dzień bilansowy	119 530	166 703
Poniesione koszty umowy oraz ujęte straty z otwartych kontraktów na dzień bilansowy	103 371	146 978
Kwota brutto należna od Zamawiającego z tyt. prac wynikających z umowy aktywo/(pasywo)	19 816	11 420
Kwoty zatrzymane w tym:		
Należności z tytułu kaucji długoterminowych	3 864	5 429
Należności z tytułu kaucji krótkoterminowych	7 020	5 963

12.3. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (badane)
Rozwiązane rezerwy i odpisy aktualizujące z tytułu:	2 243	2 460
- odpis aktualizujący zapasy	0	1 294
- rezerwy na odszkodowania	2050	0
- pozostałe	193	1 166
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	281	443
Dotacje	2 045	2 092
Otrzymane kary i odszkodowania	8 439	6 295
Nadwyżki inwentaryzacyjne	1 874	1 414
Przedawnione zobowiązania	128	90
Dostawy otrzymane nieodpłatnie	276	42
Otrzymane bonusy od dostawców	65	277
Pozostałe	2 949	2 496
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	18 300	15 609

12.4. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (badane)
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(1 969)	0
Odpis aktualizujący wartość należności	(4 095)	(9 088)
Odpis aktualizujący środki trwałe oraz wartości niematerialne	(345)	(897)
Pozostałe odpisy	(5)	(212)
Rezerwa na koszty odszkodowań	(964)	0
Promocja i reklama	(10 910)	(9 335)
Podróże służbowe	(4 646)	(3 212)
Utylizacja zapasów	(2 153)	(386)
Likwidacje środków trwałych	(420)	(1 338)
Niedobory inwentaryzacyjne	(1 735)	(1 531)
Szkody majątkowe	(288)	(4 796)
Zapłacone kary i odszkodowania	(448)	(240)
Darowizny	(307)	(204)
Koszty sądowe związane z dochodzeniem należności	(184)	(111)
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	(656)	(261)
Pozostałe	(3 737)	(4 538)
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	(32 862)	(36 149)

12.5. Przychody finansowe

	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (badane)
Odsetki	1 104	1 291
Pozostałe	16	22
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	1 120	1 313

12.6. Koszty finansowe

	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (badane)
Odsetki od leasingu i kredytów	(5 148)	(6 155)
Dyskonto rezerw na świadczenia pracownicze	(167)	(199)
Odsetki pozostałe	(325)	(293)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(9 126)	(16 676)
Strata z inwestycji	(144)	0
Udzielona skonta	(1)	0
Prowizje bankowe	(1 095)	(642)
Pozostałe	(73)	(4)
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	(16 079)	(23 969)

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 przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2015	31.12.2014
Aluprof S.A. – Segment Systemów Aluminiowych	17 102	17 102
Pozostałe Spółki- Segmentu Systemów Aluminiowych*	2 353	48
Segment Wyrobów Wyciskanych	61	61
Segment Opakowań Giętkich	350	350
Razem wartości firm	19 866	17 561

*Zwiększenie wartości firmy w pozostałych spółkach wynika z przejęcia opisanego w nocie 20.

Odpisy aktualizujące wartość firmy

Nazwa spółki	Segment operacyjny	31.12.2015	31.12.2014
Aluprof S.A.	SSA	650	650
Aluprof System Węgry	SSA	121	121
Romb S.A.	SAB	185	185
Razem odpisy wartości firmy		956	956

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:

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 roku
Dodatkowe informacje (w tysiącach złotych)

Ośrodki generujące środki pieniężne	Aluprof Schelfhaut N.V (część Segmentu Systemów Aluminiowych)	MHF (część Segmentu Systemów Aluminiowych)	Aluprof S.A. (część Segmentu Systemów Aluminiowych)	Pozostałe Spółki Segmentu Systemów Aluminiowych	Pozostałe Segmenty*
Podstawa wartości odzyskiwalnej	Wartość użytkowa	Wartość użytkowa	Wartość użytkowa	Wartość użytkowa	Wartość użytkowa
Wartość firmy	2 305	0	17 102	48	411
Wartość wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania (znaki firmowe)	0	2 465	22 500	0	0
Utrata wartości	Nie stwierdzono	Nie stwierdzono	Nie stwierdzono	Nie stwierdzono	Nie stwierdzono
Źródło danych	Prognoza 6-letnia	Prognoza 5-letnia	Prognoza 5-letnia	Prognoza 5-letnia	Prognoza 5-letnia
Podstawa szacunku	prognoza przepływów pieniężnych	prognoza przepływów pieniężnych	prognoza przepływów pieniężnych	prognoza przepływów pieniężnych	prognoza przepływów pieniężnych
Krańcowa stopa wzrostu	2%	1%	0%	0%	0%
Zastosowana stopa dyskontowa(1)	9,00%	9,00%	9,10%	9,10%	9,10%

¹⁾ 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 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (badane)
Zużycie materiałów	(957 905)	(973 673)
Zużycie energii	(59 485)	(58 575)
Wartość odsprzedanych materiałów i towarów	(178 432)	(95 751)
Wynik na transakcjach zabezpieczających	(26 264)	871
Koszty materiałów i energii oraz wartość sprzedanych materiałów i towarów	(1 222 086)	(1 127 128)

13. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

Struktura podatku dochodowego	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (badane)
Podatek za bieżący okres	(31 836)	(29 391)
Podatek odroczony	12 167	(3 437)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(19 669)	(32 828)
Bieżący podatek dochodowy odniesiony na inne całkowite dochody	0	0

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy przedstawiają się następująco:

Efektywna stopa podatkowa	%	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)	%	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (badane)
Wynik finansowy brutto		229 482		201 859
Podatek wg stawki krajowej 19%	19%	(43 602)	19%	(38 353)
Efekt różnic w stawkach podatkowych spółek zależnych działających w innych krajach	1%	(1 459)	0%	309
Wpływ strat podatkowych	0%	95	0%	0
Zmiana szacunku aktywa na podatek odroczony z tytułu działalności w SSE (w zakresie zezwolenia obowiązującego do sierpnia 2016)	-2%	4 067	-5%	10 913
Zmiana szacunku aktywa na podatek odroczony z tytułu działalności w SSE (w zakresie zezwoleń obowiązujących do końca 2026)	-8%	17 288	0%	(895)
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania oraz kosztów niepodatkowych	-2%	3 942	2%	(4 802)
Obciążenie podatkowe w rachunku zysków i strat	16%	(19 669)	16%	(32 828)

13.1. Odroczony podatek dochodowy

	01.01.2015	Podatek odroczony w rachunku zysków i strat	Podatek odroczony w innych całkowitych dochodach	Podatek odroczony odniesiony na wartość firmy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	31.12.2015
Aktywa	83 083	15 263	819	0	0	99 165
Świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	1 234	55	0	0	0	1 289
Rezerwy na świadczenia pracownicze (urlopy, premie, emerytury i renty)	4 199	(612)	(36)	0	0	3 551
Pozostałe rezerwy i rozliczenia	2 355	1 457	0	0	0	3 812
Odpisy aktualizujące należności	4 929	138	0	0	0	5 067
Odpisy aktualizujące zapasy	4 033	477	0	0	0	4 509
Odpisy aktualizujące aktywa trwałe	3 031	(135)	0	0	0	2 896
Różnice kursowe z przeszacowania pozycji w walutach obcych (należności, zobowiązania, kredyty)	587	(238)	0	0	0	349
Ulga w CIT z tytułu działania w SSE	53 482	3 718	0	0	0	57 200
Strata podatkowa do odliczenia w przyszłości (zrealizowana)	1 438	6 490	0	0	0	7 928
Pochodne instrumenty finansowe	525	(145)	855	0	0	1 235
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową środków trwałych	6 356	3 157	0	0	0	9 513
Odsetki od kredytów	34	55	0	0	0	89
Nieopłacone faktury	748	(127)	0	0	0	621
Pozostałe	132	973	0	0	0	1 106
<i>Kompensata dla celów prezentacji</i>	<i>(18 999)</i>					<i>(26 603)</i>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego w bilansie	64 084					72 562

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 roku
Dodatkowe informacje (w tysiącach złotych)

Rezerwa	55 373	3 096	49	2 931	30	61 480
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową środków trwałych	50 427	1 517	(0)	2 931	21	54 896
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	1 214	(85)	0	0	0	1 129
Wycena robót budowlanych metodą stopnia zaawansowania	242	615	0	0	0	857
Różnice kursowe z przeszacowania pozycji w walutach obcych (należności, zobowiązania, kredyty)	680	120	0	0	0	800
Pochodne instrumenty finansowe	74	0	71	0	0	145
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	145	138	(22)	0	0	261
Pozostałe	2 591	791	0	0	10	3 392
<i>Kompensata dla celów prezentacji</i>	<i>(18 999)</i>					<i>(26 603)</i>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego w bilansie	36 374					34 877

Wg szacunków Grupy z powyższych kwot charakter długoterminowy posiadały:

	31.12.2015	31.12.2014
	(badane)	(badane)
Aktywa na podatek odroczone z tytułu zwolnienia podatkowe z tytułu SSE	44 541	39 420
Aktywa na podatek odroczone z tytułu rezerw i rozliczeń biernych	989	1 119
Aktywa na podatek odroczone z tytułu strat podatkowych	3 005	0
Rezerwa na podatek odroczone z tytułu nieruchomości inwestycyjnych	(1 129)	(1 214)
Rezerwa na podatek odroczone z tytułu rzeczowych aktywów trwałych	(37 326)	(50 345)
Razem aktywa (rezerwy) długoterminowe	10 080	(11 020)

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

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

Tytuły od których nie utworzono aktywa na podatek odroczone	31.12.2015	31.12.2014
	(badane)	(badane)
Strata z roku 2009 odliczenie do końca 2015	0	2 304
Strata z roku 2010 odliczenie do końca 2016	0	580
Strata z roku 2013 odliczenie do końca 2018	2	2
Strata z roku 2013 odliczenie do końca 2019	0	261
Strata z roku 2013 odliczenie do końca 2019	686	1 371
Zwolnienie w CIT z tytułu działania w SSE do wykorzystania w terminie 8 sierpnia 2016	31 389	51 979
Razem nieutworzone aktywa na podatek odroczone	32 077	56 497

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 2015 (badane)	Rok 2014 (badane)
Aktywa (rezerwa) na 01.01.2015 /01.01.2014	27 710	30 508
Zmiana aktywa (rezerwy) z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych odniesiona na inne całkowite dochody	806	112
Wycena aktuarialna	(36)	541
Podatek odroczony odniesiony na wynik okresu	12 167	(3 437)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(31)	(14)
Rezerwa na podatek odroczony odniesiona na wartość firmy	(2 931)	0
Aktywa (rezerwa) na 31.12.2015 / 31.12.2014	37 685	27 710

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

Spółki Alupol Packaging S.A., Alupol Films sp. z o.o. (Segment Opakowań Giętkich) oraz Spółka Aluform Sp. z o.o. (Segment Wytwarzania Wyciskanych) działają na terenach Specjalnych Stref Ekonomicznych na podstawie zezwoleń. W związku z powyższym Spółki te z tytułu dochodów z działalności określonej w 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 2001 rokiem oraz 31 grudnia 2026 roku dla pozostałych zezwoleń.

Zgodnie z zatwierdzonym budżetem na 2016 rok Grupa przekroczy minimalne nakłady inwestycyjne na dwóch z posiadanych zezwoleń w 2016 roku. W związku bardzo dużym prawdopodobieństwem realizacji wymaganych nakładów uwzględniając równocześnie projekcję dochodów podatkowych do roku 2021 Grupa rozpoznała na koniec 2015 roku aktywa na podatek odroczony związany z zwolnieniami z podatku dochodowego w związku z działalnością określoną w tych zezwoleniach w kwocie 16.999 tys. zł.

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

Kwoty zdyskontowanej możliwej do wykorzystania pomocy publicznej (limit pomocy publicznej)	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Zezwolenia wygasające 8 sierpnia 2016 limit pomocy 75%	119 141	119 141
Zezwolenia wygasające 31 grudnia 2026 limit pomocy 40%	35 580	23 763
Zezwolenia wygasające 31 grudnia 2026 limit pomocy 35%	2 330	0
RAZEM	157 051	142 904

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. Poniższa tabela przedstawia kwoty zdyskontowanej wykorzystanej pomocy publicznej:

Kwoty zdyskontowanej wykorzystanej pomocy publicznej	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Zezwolenia wygasające 8 sierpnia 2016 limit pomocy 75%	46 205	37 661
Zezwolenia wygasające 31 grudnia 2026 limit pomocy 40%	0	0

Zezwolenia wygasające 31 grudnia 2026 limit pomocy 35%	0	0
RAZEM	46 205	37 661

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)	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Zezwolenia wygasające 8 sierpnia 2016 limit pomocy 75%	91 480	84 411
Zezwolenia wygasające 31 grudnia 2026 limit pomocy 40%	0	0
Zezwolenia wygasające 31 grudnia 2026 limit pomocy 35%	0	0
RAZEM	91 480	84 411

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.

	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Należności z tytułu podatku dochodowego	4 315	2 162
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	(11 800)	(10 191)

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 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (badane)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	209 813	169 031
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą	9 422 210	9 374 746
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą*	9 431 124	9 392 451
Podstawowy zysk na jedną akcję z podstawowego zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	22,27	18,03
Rozwodniony zysk na jedną akcję z podstawowego zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	22,25	18,00

W 2015 roku uprawnione osoby nabyły prawa do objęcia 26.160 sztuk akcji z I transzy z programu z roku 2012 w cenie 117,10 zł. Do dnia bilansowego powyższe akcje nie zostały objęte. Do dnia bilansowego nie objęto również 7.500 sztuk akcji z III transzy z programu z roku 2012.

Ponadto w trakcie 2015 roku osoby uprawnione objęły 48.450 sztuk akcji w cenie 125,57 zł III transzy programu z roku 2009.

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.

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 2015 wyniosła 298.86 zł (rok 2014: 235,36 zł).

Potencjalna liczba akcji zwykłych związana z programem opcji pracowniczych zwiększająca liczbę akcji i przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję wynosi 8.914 sztuk (rok ubiegły: 17.705 sztuk).

15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Zadeklarowane za rok poprzedni i wypłacone w okresie dywidendy z akcji zwykłych:	136 072	93 808
RAZEM	136 072	93 808

Spółka w 2015 roku wypłaciła dywidendę w kwocie 136.072 tys. zł (14,41 zł na akcję). W roku 2014 Spółka wypłaciła dywidendę w kwocie 93.808 tys. zł (10 zł na akcję).

Zysk jednostki dominującej za rok 2015 w wysokości 150.821.060,75zł Zarząd planuje przeznaczyć w na wypłatę dywidendy oraz na kapitał zapasowy. Wysokość dywidendy wg rekomendacji Zarządu ma wynieść ok 60% skonsolidowanego zysku grupy kapitałowej, który wyniósł 209.813 tys. zł. W efekcie dywidenda powinna wynieść 125.734.117 zł. Pozostałą część zysku zarząd proponuje przeznaczyć na kapitał zapasowy.

W związku z powyższym wysokość dywidendy wg zamierzeń Zarządu wynieść dla zakładanych 9.453.693 sztuk akcji 13,30 zł na akcje (rok ubiegły: 14,41 zł na akcję).

16. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowy majątek trwały	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego	1 555 811	1 401 642
Grunty (w tym nabyte prawa wieczystego użytkowania)	30 607	26 032
Budynki i budowle	426 695	393 821
Urządzenia techniczne i maszyny	784 011	711 317
Aktywa energetyczne	12 145	12 143
Środki transportu	35 566	29 912
Pozostałe środki trwałe	208 322	187 537
Środki trwałe w budowie	58 465	40 880
Umorzenia rzeczowego majątku trwałego	592 919	533 755
Grunty (w tym nabyte prawa wieczystego użytkowania)	0	0
Budynki i budowle	91 220	81 678
Urządzenia techniczne i maszyny	334 995	305 459
Aktywa energetyczne	5 731	5 182
Środki transportu	18 354	16 279
Pozostałe środki trwałe	142 619	125 157
Odpisy aktualizujące rzeczowy majątek trwały	15 235	15 942
Grunty	0	0
Budynki i budowle	888	888
Urządzenia techniczne i maszyny	13 724	13 721
Aktywa energetyczne	13	13
Środki transportu	5	5
Pozostałe środki trwałe	605	1 315
Środki trwałe w budowie	0	0
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego	947 657	851 945
Grunty (w tym nabyte prawa wieczystego użytkowania)	30 607	26 032
Budynki i budowle	334 587	311 255
Urządzenia techniczne i maszyny	435 292	392 137
Aktywa energetyczne	6 401	6 948
Środki transportu	17 207	13 628
Pozostałe środki trwałe	65 098	61 065
Środki trwałe w budowie	58 465	40 880

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 roku
Dodatkowe informacje (w tysiącach złotych)

Rzeczowy majątek trwały	Stan na 01.01.2015 (badane)	Zwiększenia	Zmniejszenia	Przesunięcia	Inne	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2015 (badane)
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego	1 401 642	186 030	(24 605)	55	(699)	(6 612)	1 555 811
Grunty	26 032		0	18	4 551	6	30 607
Budynki i budowle	393 821		(25)	35 851	226	(3 178)	426 695
Urządzenia techniczne i maszyny	711 317		(10 153)	86 385	(234)	(3 304)	784 011
Aktywa energetyczne	12 143		(17)	19	0	0	12 145
Środki transportu	29 912		(1 889)	7 648	15	(120)	35 566
Pozostałe środki trwałe	187 537		(12 203)	33 363	(359)	(15)	208 322
Środki trwałe w budowie	40 880	186 030	(318)	(163 229)	(4 898)	0	58 465
Umorzenia rzeczowego majątku trwałego	533 755	84 484	(23 137)	17	72	(2 273)	592 919
Grunty	0	0	0	0	0	0	0
Budynki i budowle	81 678	10 225	(6)	0	104	(781)	91 220
Urządzenia techniczne i maszyny	305 459	41 005	(10 044)	0	(26)	(1 399)	334 995
Aktywa energetyczne	5 182	554	(11)	0	6	0	5 731
Środki transportu	16 279	3 909	(1 750)	0	(4)	(80)	18 354
Pozostałe środki trwałe	125 157	28 791	(11 325)	17	(8)	(13)	142 619
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowego majątku trwałego	15 942	345	(1 052)	0	0	0	15 235
Grunty	0	0	0	0	0	0	0
Budynki i budowle	888	0	0	0	0	0	888
Urządzenia techniczne i maszyny	13 721	3	0	0	0	0	13 724
Aktywa energetyczne	13	0	0	0	0	0	13
Środki transportu	5	0	0	0	0	0	5
Pozostałe środki trwałe	1 315	342	(1 052)	0	0	0	605
Środki trwałe w budowie	0	0	0	0	0	0	0
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego	851 945	101 201	(416)	38	(771)	(4 339)	947 657
Grunty	26 032	0	0	18	4 551	6	30 607
Budynki i budowle	311 255	(10 225)	(19)	35 851	121	(2 397)	334 587
Urządzenia techniczne i maszyny	392 137	(41 008)	(109)	86 385	(208)	(1 906)	435 292
Aktywa energetyczne	6 948	(554)	(6)	19	(6)	0	6 401
Środki transportu	13 628	(3 909)	(139)	7 648	19	(40)	17 207
Pozostałe środki trwałe	61 065	(29 133)	174	33 346	(351)	(3)	65 098
Środki trwałe w budowie	40 880	186 030	(318)	(163 229)	(4 898)	0	58 465

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 roku
Dodatkowe informacje (w tysiącach złotych)

Rzeczowy majątek trwały	Stan na 01.01.2014 (badane)	Zwiększenia	Zmniejszenia	Przesunięcia	Inne	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2014 (badane)
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego	1 348 051	101 435	(32 598)	0	(162)	(15 084)	1 401 642
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
Umorzenia rzeczowego majątku trwałego	490 339	79 044	(29 827)	0	(1 344)	(4 457)	533 755
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
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowego majątku trwałego	15 664	975	(697)	0	0	0	15 942
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
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego	842 048	21 416	(2 074)	0	1 182	(10 627)	851 945
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

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 oraz kapitalizacja kosztów finansowych

W okresie sprawozdawczym Grupa dokonała likwidacji środków trwałych o wartości:

	Rok 2015 (badane)	Rok 2014 (badane)
Wartość netto zlikwidowanych środków trwałych	890	2 285
Wartość odsetek odniesionych na środki trwałe	744	261

Likwidacje środków trwałych wynikały bezpośrednio ze sprzedaży środków trwałych bądź z szybszego zużycia środków trwałych niż wynikałoby to z przewidzianego dla nich okresu użytkowania.

Ograniczenia w dysponowaniu środkami trwałymi

Środki trwałe o ograniczonej możliwości dysponowania	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Grunty	9 152	4 601
Budynki i budowle	47 821	43 812
RAZEM wartość środków trwałych stanowiących zabezpieczenie kredytów*	56 973	48 413
Budynki i budowle	42 746	43 570
Maszyny i urządzenia	43 159	47 949
Środki transportu	122	130
Pozostałe środki trwałe	2 520	6 688
RAZEM wartość środków trwałych sfinansowanych dotacjami**	88 547	98 337
Razem wartość środków trwałych o ograniczonej możliwości dysponowania	145 520	146 750

Zgodnie z umowami o dofinansowaniu inwestycji ze środków Unii Europejskiej Grupa nie może zbyć w jakiegokolwiek formie w okresie 5 lat licząc od dnia zakończenia inwestycji.

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

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

Zobowiązania kontraktowe

Zobowiązania kontraktowe związane z zakupem aktywów trwałych wg segmentów	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Segment Wyrobów Wyciskanych	3 374	8 203
Segment Opakowań Giętkich	29 784	7 220
Segment Systemów Aluminiowych	6 269	6 296
Segment Usług Budowlanych	0	2
Segment Akcesoriów Budowlanych	461	691
Nakłady wspólne	575	314
RAZEM	40 463	22 726

Na koniec bieżącego 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 bilansowy, wystąpiły przesłanki utraty wartości aktywów trwałych zlokalizowanych na Ukrainie, a będących własnością spółki Alupol LLC (w przypadku spółki Aluprof 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).

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

	31.12.2015	31.12.2014
Ośrodki generujące środki pieniężne	Spółka Alupol LLC	Spółka Alupol LLC
Podstawa wartości odzyskiwalnej	Wartość godziwa	Wartość użytkowa
Wartość księgowa aktywów trwałych	11 622	15 779
Wartość odzyskiwalna ustalona zgodnie z MSR 36	12 189	17 017
Odpis aktualizujący w danym roku do wartości odzyskiwalnej	0	0
Źródło danych	wycena	Prognoza
Podstawa szacunku	wycena	5-letnia prognoza przepływów pieniężnych
Krańcowa stopa wzrostu (1)	5,5%	5%
Zastosowana stopa dyskontowa (2)	29,95 %	31,11 %

1) Stopa na poziomie 5%-5,5% 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

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego

Grupa w roku sprawozdawczym oraz w poprzednim roku nie używała żadnych istotnych środków trwałych na podstawie umów leasingu finansowego.

Grunty używane na podstawie prawa wieczystego użytkowania

Grupa użytkuje grunty na których znajdują się budynki fabryczne na podstawie prawa wieczystego użytkowania gruntów.

	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Powierzchnia gruntów w użytkowaniu wieczystym w tys. m ²	637	637
Budynki i budowle	568	568

Grupa otrzymane prawa wieczystego użytkowania traktuje jako grunty i wykazuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako rzeczowe aktywa trwałe.

Aktywa energetyczne wyceniane w wartości przeszacowanej

	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Wartość w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne	2 701	3 028

Wycena została zakwalifikowana do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej wg MSSF 13. Do wyceny zastosowano katalogi cen o znaczeniu ogólnokrajowym z uwzględnieniem regionalizacji. Zgodnie z polityką rachunkowości Grupa będzie dokonywać aktualizacji wartości aktywów energetycznych w okresach 5 letnich. Następną wycena 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.

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 bieżącym roku 887 tys. zł (rok ubiegły: 1 066 tys. zł).

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

Na dzień bilansowy oraz na poprzedni dzień bilansowy Grupa nie była stroną znaczącej umowy leasingu zwrotnego jako leasingobiorca.

Na dzień bilansowy przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego przedstawiają się następująco:

Rok spłaty	31.12.2015		31.12.2014	
	Raty	Odsetki	Raty	Odsetki
Do 1 roku	573	40	91	23
Powyżej 1 roku	432	30	97	14
Razem	1 005	70	188	37

18. Nieruchomości inwestycyjne

	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (badane)
Wartość brutto na początek okresu	12 398	12 649
Nabycie	0	0
Przeniesienie z/do rzeczowego majątku trwałego	185	10
Zmiana wartości godziwej w wyniku wyceny	(656)	(261)
Wartość brutto na koniec okresu	11 927	12 398
Wartość netto nieruchomości inwestycyjnych		
Wartość netto na początek okresu:	12 398	12 649
Wartość netto na koniec okresu:	11 927	12 398

Wykazane na dzień bilansowy nieruchomości inwestycyjne dotyczą budynku administracyjno-biurowego wynajmowanego bądź dzierżawionego stronom trzecim oraz budynku mieszkalnego nabytego w 2012 roku. Grupa dokonuje aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych na koniec każdego roku obrotowego. 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.

Dane przyjęte do wyceny	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Powierzchnia użytkowa m2	5 019	5 019
Poziom pustostanów	10%	20%
Miesięczna wysokość czynszu za m2	33,71	34,13
Roczne przychody z najmu	1 295	918
Koszty związane z utrzymaniem	720	723
Założona stopa kapitalizacji	10%	11%
Wartość wyceny	11 059	11 541

Budynek administracyjno- biurowy należący do spółki zależnej Aluprof S.A. wynajmowany jest stronom trzecim. 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.

19. Wartości niematerialne (za wyjątkiem wartości firmy)

Wartości niematerialne	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Wartość brutto wartości niematerialnych	119 216	107 324
Koszty prac rozwojowych	8 062	6 090
Oprogramowanie komputerowe	28 576	28 347
Znak firmowy "Aluprof"	22 500	22 500
Baza kontrahentów	43 927	43 927
Znak firmowy "ROMB"	1 900	1 900
Znak firmowy "MHF"	2 465	2471
Znak firmowy "Schelfhaut"	8 941	0
Pozostałe wartości niematerialne	184	598
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	2 661	1 491
Umorzenie wartości niematerialnych	59 405	52 557
Koszty prac rozwojowych	5 400	4 275
Oprogramowanie komputerowe	23 384	21 746
Baza kontrahentów	29 036	26 108

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 roku
Dodatkowe informacje (w tysiącach złotych)

Znak firmowy "Schelfhaut"	1 492	0
Pozostałe wartości niematerialne	93	428
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne	1 928	1 928
Koszty prac rozwojowych	12	12
Oprogramowanie komputerowe	16	16
Znak firmowy "ROMB"	1 900	1 900
Wartość netto wartości niematerialnych	57 883	52 839
Koszty prac rozwojowych	2 650	1 803
Oprogramowanie komputerowe	5 176	6 585
Znak firmowy "Aluprof"	22 500	22 500
Baza kontrahentów	14 891	17 819
Znak firmowy "ROMB"	0	0
Znak firmowy "MHF"	2 465	2 471
Znak firmowy "Schelfhaut"	7 449	0
Pozostałe wartości niematerialne	91	170
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	2 661	1 491

Wartości niematerialne	Stan na 01.01.2015	Zwiększenia	Zmniejszenia	Przesunięcia	Inne	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2015
Wartość brutto wartości niematerialnych	107 324	12 308	(305)	(276)	0	165	119 216
Technologie produkcyjne, patenty	6 090	0	0	1 952	0	20	8 062
Oprogramowanie komputerowe	28 347	0	(80)	312	0	(3)	28 576
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"	2 471	0	0	0	0	(6)	2 465
Znak firmowy "Schelfhaut"	0	0	0	8 800	0	141	8 941
Pozostałe wartości niematerialne	598	0	(220)	(207)	0	13	184
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	1 491	12 308	(5)	(11 133)	0	0	2 661
Umorzenie wartości niematerialnych	52 557	7 227	(383)	(17)	0	21	59 405
Technologie produkcyjne, patenty	4 275	1 118	0	0	0	7	5 400
Oprogramowanie komputerowe	21 746	1 702	(75)	(17)	0	28	23 384
Baza kontrahentów	26 108	2 928	0	0	0	0	29 036
Znak firmowy "Schelfhaut"	0	1 479	0	0	0	13	1 492
Pozostałe wartości niematerialne	428		(308)	0	0	(27)	93
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne	1 928	0	0	0	0	0	1 928
Technologie produkcyjne, patenty	12	0	0	0	0	0	12
Oprogramowanie komputerowe	16	0	0	0	0	0	16
Znak firmowy "ROMB"	1 900	0	0	0	0	0	1 900
Wartość netto wartości niematerialnych	52 839	5 081	78	(259)	0	144	57 883
Technologie produkcyjne, patenty	1 803	(1 118)	0	1 952	0	13	2 650
Oprogramowanie komputerowe	6 585	(1 702)	(5)	329	0	(31)	5 176
Znak firmowy "Aluprof"	22 500	0	0	0	0	0	22 500
Baza kontrahentów	17 819	(2 928)	0	0	0	0	14 891
Znak firmowy "ROMB"	0	0	0	0	0	0	0
Znak firmowy "MHF"	2 471	0	0	0	0	(6)	2 465
Znak firmowy "Schelfhaut"	0	(1 479)	0	8 800	0	128	7 449
Pozostałe wartości niematerialne	170	0	88	(207)	0	40	91
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	1 491	12 308	(5)	(11 133)	0	0	2 661

Wartości niematerialne	Stan na 01.01.2014	Zwiększenia	Zmniejszenia	Przesunięcia	Inne	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2014
Wartość brutto wartości niematerialnych	100 971	6 221	(154)	0	213	73	107 324
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	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
Umorzenie wartości niematerialnych	47 028	5 652	(140)	0	9	8	52 557
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
Znak firmowy "ROMB"	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe wartości niematerialne	193	125	0	0	103	7	428
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne	1 912	16	0	0	0	0	1 928
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
Wartość netto wartości niematerialnych	52 031	553	(14)	0	204	65	52 839
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

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. Dla znaku firmowego „Schelfhaut” Grupa ustaliła 3 letni okres użyteczności.

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”. Znak firmowy „Schelfhaut” ma ustalony okres użyteczności na 3 lata. Przeprowadzone na koniec bieżącego roku oraz na koniec poprzedniego 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”, „MHF” oraz znak firmowy „Schelfhaut” przypisane są do ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne „Segment Systemów Aluminiowych”, opis założeń do przeprowadzonego testu utraty wartości przedstawiono w punkcie 12.7.

Zobowiązania kontraktowe

Na koniec bieżącego roku oraz na koniec poprzedniego roku w Grupie nie występowały zobowiązania kontraktowe związane z nabyciem wartości niematerialnych.

20. Połączenia jednostek

W czerwcu 2015 spółka zależna Aluprof SA utworzyła na terenie Belgii spółkę zależną, która to spółka przejęła w dniu 30 czerwca 2015 działalność od innego podmiotu w zakresie handlu systemami aluminiowymi. Przejęcie działalności powyższej ma na celu zwiększenie sprzedaży systemów aluminiowych na terenie krajów Benelux-u oraz północnej Francji.

Przejęta działalność prowadzona była pod marką Schelfhaut. W 2014 roku działalność ta osiągnęła ok. 25.447 tys. zł przychodów ze sprzedaży oraz wynik netto 1.387 tys. zł.

Finalne rozliczenie wartości godziwej zidentyfikowanych aktywów i pasywów na dzień objęcia kontroli nad przedsiębiorstwem przedstawiała się następująco (aktualizacja prowizorycznego rozliczenia zaprezentowanego na 30.06.2015 – główna zmiana polegała na wycenie aktywów niematerialnych do wartości godziwej dokonanej przez rzeczoznawcę):

Składniki aktywów i pasywów	Wartość godziwa przejętych aktywów i pasywów (w tys. złotych)
Rzeczowe aktywa trwałe	221
Zapasy	3 814
Marka Schelfhaut	8 800
Rezerwa na podatek odroczoney	(2 904)
Nabyte aktywa netto	9 931
Ogółem cena nabycia (zapłacone środki)	12 202
Wartość firmy	2 271

Główna wartość niematerialna powstała w wyniku przejęcia obejmuje:

markę „Schelfhaut” o wartości godziwej 8.800 tys. zł.

Grupa zakłada 3 letni okres ekonomicznej użyteczności dla marki. W wyniku przejęcia marki „Schelfhaut” nastąpi jej połączenie z marką „Aluprof” i powstanie marka „Aluprof-Schelfhaut”.

Koszty przejęcia podmiotu obciążające wyniku wyniosły 422 tys. zł

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. posiada w spółce 45,5% udziałów wnosząc 100,1 tys. USD.

Utworzona spółka zajmuje się 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. Grupa prezentuje wynik w działalności operacyjnej, gdyż charakter inwestycji jest zgodny z jej działalnością.

Podstawowe dane finansowe spółki:

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 11.09.2014 do 31.12.2014
Przychody operacyjne	6 518	189
Koszty operacyjne ogółem, w tym:	(3 094)	(432)
Zysk netto z działalności operacyjnej	3 424	(243)
Przychody finansowe	0	0
Koszty finansowe	0	0
Zysk przed opodatkowaniem	3 424	(243)
Podatek dochodowy	0	0
Zysk netto z działalności kontynuowanej	3 424	(243)

AKTYWA	31.12.2015	31.12.2014
I. Aktywa trwałe	35	0
Rzeczowy majątek trwały	35	0
II. Aktywa obrotowe	4 549	537
Należności handlowe i pozostałe	4 416	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	133	0
Aktywa razem	4 584	537

PASywa	31.12.2015	31.12.2014
I. Kapitał własny	4 003	500
Kapitał zakładowy	858	743
Zyski zatrzymane	3 143	(243)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych	2	0
II. Zobowiązania długoterminowe	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	581	37
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu finansowego	0	12
Zobowiązania handlowe i pozostałe	581	25
Pasywa razem	4 584	537

22. Pozostałe inwestycje

(A) Długoterminowe

	31.12.2015	31.12.2014
Wartość brutto inwestycji długoterminowych, w tym:	2 809	1 348
- dostępne do sprzedaży	2 809	1 348
Udziały i akcje	997	997
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	1 812	351
Odpis aktualizujący wartość inwestycji długoterminowych, w tym:	986	1 097
- dostępne do sprzedaży	986	1 097
Udziały i akcje	986	986
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	0	111
Wartość netto inwestycji długoterminowych, w tym:	1 823	251
- dostępne do sprzedaży	1 823	251
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	11	11
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	1 812	240

Ponadto:

(B) Krótkoterminowe

	31.12.2015	31.12.2014
Pożyczki	71	87

23. Świadczenia pracownicze

23.1. Programy akcji pracowniczych

Grupa realizuje 3 programy opcji dla kadry menadżerskiej.

Program z roku 2009 oraz program z roku 2012 oraz program z roku 2015. Każdy z programów dzieli się na 3 transze. Okresy nabywania uprawnień do opcji dla pierwszej transzy rozpoczynają się w roku uruchomienia programu, a dla następnych transzy w kolejnych latach. Każda z transz dzieli się na 4 podtransze A,B,C,D.

23.1.1 Podstawowe dane na temat programów

	Program z 2015 transza z 2015	Program z 2012 transza z 2014	Program z 2012 transza z 2013	Program z 2012 transza z 2012	Program z 2009 transza z 2011	Program z 2009 transza z 2010	Program z 2009 transza z 2009
Ilość opcji na akcję w programie	60 000	61 500	61 500	61 500	91 600	91 600	91 600
Ilość akcji w podtranszy A	9 000	9 225	9 225	9 225	22 900	22 900	22 900
Ilość akcji w podtranszy B	15 000	15 375	15 375	15 375	22 900	22 900	22 900
Ilość akcji w podtranszy C	18 000	18 450	18 450	18 450	22 900	22 900	22 900
Ilość akcji w podtranszy D	18 000	18 450	18 450	18 450	22 900	22 900	22 900
Podtransza A - zwrot z akcji	=WIG	=WIG	= WIG	=WIG	=WIG	=WIG	=WIG
Podtransza B – zwrot z akcji	WIG+15%	WIG+9%	WIG+9%	WIG+9%	WIG+9%	WIG+9%	WIG+9%
Podtransza C – wzrost EBITDA **	29%-33%	36%-52%	36%-52%	36%-52%	40%	40%	40%
Podtransza D – wzrost zysku netto**	39%-44%	45%-64%	45%-64%	45%-64%	48%	48%	48%

*transze 2 i 3 programu z roku 2015 rozpoczną się odpowiednio w roku 2016 oraz w roku 2017.

** w przypadku podtransz C i D programu z roku 2012 oraz 2015 realizacja warunków poniżej dolnej granicy nie uprawnia do akcji, natomiast realizacja w przedziale do górnej granicy uprawnia do odpowiedniej części akcji z danej podtranszy. Realizacja warunków C i D powyżej górnej granicy uprawnia do 100% akcji z danej podtranszy

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

Poprzez zwrot z akcji dla danej transzy programu rozumie się iloraz średniego kursu akcji Grupy Kęty w I kwartale trzeciego roku po roku uruchomienia danej transzy powiększonego o wartość wypłaconych przez spółkę dywidend w okresie 3 lat licząc od 1 kwietnia roku uruchomienia do średniego kursu akcji spółki na WGPW w I kwartale roku uruchomienia transzy.

Poprzez wzrost zysku EBITDA na akcję dla danej transzy programu rozumie się iloraz skonsolidowanego zysku EBITDA na akcję osiągniętego przez Grupę Kapitałową w drugim roku po roku uruchomienia danej transzy do skonsolidowanego zysku EBITDA na akcję osiągniętego przez Grupę Kapitałową w roku poprzedzającym uruchomienia danej transzy.

Poprzez wzrost zysku netto na akcję dla danej transzy rozumie się iloraz skonsolidowanego zysku netto na akcję osiągniętego przez Grupę Kapitałową w drugim roku po uruchomieniu danej transzy do skonsolidowanego zysku netto na akcję osiągniętego przez Grupę Kapitałową w roku poprzedzającym rok uruchomienia danej transzy.

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

Cena zakupu akcji z danego programu równa jest średniemu kursowi akcji Grupy Kęty S.A. za okres 3 miesięcy poprzedzających Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwalające program.

Głównymi celami programów opcji na akcje 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.

23.1.2 Wartość godziwa opcji na akcje

	Program z 2015 transza z 2015	Program z 2012 transza z 2014	Program z 2012 transza z 2013	Program z 2012 transza z 2012	Program z 2009 transza z 2011	Program z 2009 transza z 2010	Program z 2009 transza z 2009
Data przyznania opcji	11 września 2015	8 września 2014	24 września 2013	24 września 2012	23 września 2011	24 września 2012	30 września 2010
Oczekiwane dywidendy	69,53zł	30 zł	15 zł	15 zł	15 zł	15 zł	15 zł
Przewidywany wskaźnik zmienności dla instrumentu bazowego	16%	21%	23%	25%	24%	25%	23%
Historyczny wskaźnik zmienności (%)	28%	31%	32%	35%	35%	35%	35%

Stopa procentowa wolna od ryzyka (%)	2,50%	2,30%	3,71%	4,30%	5,33%	4,30%	5,19%
Spodziewany okres ważności opcji (miesiącach)	68 miesiące	68 miesiące	68 miesiące	68 miesiące	68 miesiące	68 miesiące	68 miesiące
Średnia ważona cena akcji (w złotych)	306,10	117,10	117,10	117,10	125,57	117,10	117,63
Wartości godziwe programu na dzień rozpoczęcia w tys. zł	3 272	6 432	2 837	1 285	1 344	2 218	3 878
Realizacja parametru A	TAK*	TAK*	TAK*	TAK	TAK	TAK	TAK
Baza dla parametru B	TAK*	TAK*	TAK*	TAK	TAK	TAK	TAK
Realizacja parametru C	NIE*	TAK (49,375%)*	TAK (56,25%)*	TAK (6,875)%	NIE	NIE	NIE
Baza dla parametru D	NIE*	NIE*	TAK (100%)*	TAK (1,578)%	TAK	TAK	TAK

* Szacunek zarządu

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.

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.

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 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 2015	Rok 2014
III transza programu z roku 2009	0	230
I transza programu z roku 2012	157	170
II transza programu z roku 2012	1 383	329
III transza programu z roku 2012	1 051	285
I transza programu z roku 2015	124	0
Razem koszty opcji w okresie	2 715	1 014

Przyszłe koszty programów opcji na akcje przedstawiają się następująco:

Przyszłe koszty programu opcji	2016	2017	2018
II transza programu z roku 2012	604	0	0
III transza programu z roku 2012	1 012	759	0
I transza programu z roku 2015	328	328	246
Razem przyszłe koszty opcji	1 944	1 087	246

23.2. Świadczenia emerytalne oraz świadczenia z tytułu nagród jubileuszowych

	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Długoterminowa rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne oraz odprawy pośmiertne	5 559	5 799
RAZEM	5 559	5 799

Podstawowe szacunki aktuarialne na dzień bilansowy

	2015	2014
Stopa dyskontowa na 31 grudnia	2,91%	2,60%

Założenia w zakresie wzrostu przyszłych wynagrodzeń na dzień 31 grudnia 2015 roku:

	2016	2017	2018	2019	2020-2023	Pozostałe lata
Segment Wyrobów Wyciskanych	3%	3%	3%	3%	2,5%	2,5%
Segment Opakowań Giętkich	5%	5%	5%	5%	5%	2,5%
Segment Systemów Aluminiowych	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
Segment Usług Budowlanych	5%	5,9%	6,6%	7%	5,2%	2,5%
Segment Akcesoriów Budowlanych	3%	3%	4%	4%	4%	2,5%
Pozostałe Spółki	3%	3%	3%	3%	2,5%	2,5%

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%

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 2015	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Nagrody jubileuszowe	Odprawy pośmiertne	Razem
Stan na 2015-01-01	5 923	289	698	352	7 262
Koszty bieżącego zatrudnienia	410	44	107	48	609
Koszty odsetkowe	138	7	13	9	167
Straty (zyski) aktuarialne odnoszone na inne całkowite dochody	(173)	(14)	0	(5)	(192)
Straty (zyski) aktuarialne odnoszone na wynik (Wypłaty)	0 (707)	0 (9)	(88) (484)	0 (25)	(88) (1 225)
Stan na 2015-12-31	5 591	317	246	379	6 533
<i>krótkoterminowe</i>	678	32	246	18	974
<i>długoterminowe</i>	4 913	285	0	361	5 559

ROK 2014	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Nagrody jubileuszowe	Odprawy pośmiertne	Razem
Stan na 2014-01-01	3 486	301	1 013	151	4 951
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	94	0	461	0	555
(Wypłaty)	(576)	(68)	(223)	(11)	(878)
Stan na 2014-12-31	5 923	289	698	352	7 262
<i>krótkoterminowe</i>	885	30	532	16	1 463
<i>długoterminowe</i>	5 038	259	166	336	5 799

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

ROK 2015 zmiana	Stopa dyskonta finansowego		Planowane wzrosty podstaw	
	-1 p.p.	+ 1 p.p.	-1 p.p.	+ 1 p.p.
Odprawy emerytalne	875	(701)	(342)	410
Odprawy rentowe	34	(27)	(15)	19
Nagrody jubileuszowe	6	(5)	(5)	6
Odprawy pośmiertne	49	(39)	(45)	46
Zmiana rezerwy łącznie	964	(772)	(407)	481

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
Zmiana rezerwy łącznie	879	(697)	(389)	409

24. Zapasy

	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Materiały	142 893	124 863
Produkcja niezakończona	78 032	93 962
Produkty gotowe	91 634	84 025
Towary	10 771	5 633
RAZEM	323 330	308 483

Na zapasach nie ustanowiono zabezpieczenia kredytów ani innych zobowiązań.

W trakcie bieżącego roku Grupa utworzyła odpisy aktualizujące zapasy w wysokości 4.902 tys. zł (rok ubiegły 5.137 tys. zł) ponadto Grupa dokonała odwrócenia odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 2.933 tysięcy złotych (rok ubiegły 5.657 tys. zł). Odwrócenie odpisu nastąpiło na skutek sprzedaży zapasów objętych odpisem.

Stan odpisów aktualizujących zapasy przedstawia się następująco:

Odpis aktualizujący	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Materiały	9 022	7 611
Produkcja niezakończona	745	479
Produkty gotowe	4 746	4 851
Towary	1 365	1 445
Razem odpisy aktualizujące zapasy	15 878	14 386

Na bieżący oraz na poprzedni dzień bilansowy zapasy nie stanowiły zabezpieczenia kredytów.

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

	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (badane)
Wartość sprzedanych wyrobów	1 310 023	1 135 546
Wartość odsprzedanych materiałów i towarów	178 432	95 751
RAZEM	1 488 455	1 231 297

25. Należności długoterminowe

	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Zaliczki na zakup środków trwałych	23 573	10 190
Należności z tytułu podatku VAT	0	0
Kaucje budowlane	3 864	5 429
Należności z tytułu leasingu	1 593	1 823
Pozostałe	213	0
Razem pozostałe długoterminowe	29 243	17 442

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, cała kwota należności z tytułu VAT w spółkach zlokalizowanych na terenie Ukrainy została objęta odpisem aktualizującym. Na koniec bieżącego roku odpis na VAT wynosił 2.767 tys. zł (rok ubiegły 3.932 tys. zł).

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	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Należności brutto:		468 480	454 615
Należności handlowe		431 160	413 876
- w tym od jednostek powiązanych*		445	0
Rozrachunki z tytułu transakcji zabezpieczających cenę aluminium		494	6 136
Wycena kontraktów budowlanych		19 816	13 547
Należności od pracowników		114	164
Pozostałe		4 075	7 353
Razem należności finansowe brutto (zakres MSSF 7)		455 659	441 076
Należności publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)		6 294	7 065
Przedpłaty do dostawców (handlowe)		3 327	4 307
Rozliczenia międzyokresowe czynne		3 200	2 167
Razem należności niefinansowe brutto		12 821	13 539
Odpis aktualizujący należności finansowe:		53 297	52 719
Należności handlowe		50 501	50 818
Pozostałe		2 796	1 901
Należności netto:		415 183	401 896
Należności handlowe		380 660	363 058
- w tym od jednostek powiązanych*		445	0
Rozrachunki z tytułu transakcji zabezpieczających cenę aluminium		494	6 136
Wycena kontraktów budowlanych		19 816	13 547
Należności od pracowników		113	164
Pozostałe		1 856	5 452
Razem należności finansowe netto (zakres MSSF 7)	35(b)	402 939	388 357
Należności publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)		6 294	7 065
Przedpłaty do dostawców (handlowe)		2 751	4 307
Rozliczenia międzyokresowe czynne		3 199	2 167
Razem należności niefinansowe netto		12 244	13 539

*dotyczy spółki stowarzyszonej, informacje w pkt 21

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.

Zmiany odpisu aktualizującego należności handlowe były następujące:

	Rok zakończony 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku
Na początek okresu	50 818	50 050
Zwiększenie	7 310	11 045
Wykorzystanie	(7 627)	(10 277)
Na koniec okresu	50 501	50 818

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które 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 2015	380 660	282 402	87 258	6 576	3 919	506
31 grudnia 2014	363 058	285 921	72 675	2 249	1 730	483

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.

	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Depozyty bankowe (rachunki bieżące) i lokaty krótkoterminowe	72 485	64 817
Środki pieniężne w kasie	22	115
Pozostałe środki pieniężne	197	1 498
Środki pieniężne wykazane w bilansie	72 704	66 430

Na koniec bieżącego roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 248.250 tys. zł, w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione (koniec poprzedniego roku: 180.842 tys. zł).

28. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

28.1. Kapitał podstawowy

	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Kapitał akcyjny w tym:	67 505	67 352
Wartość zarejestrowana w KRS	23 605	23 452
Przeszacowanie zgodnie z MSR 29	43 900	43 900
<i>Ilość akcji zarejestrowanych w KRS</i>	<i>9 441 988 sztuk</i>	<i>9 380 788 sztuk</i>

Wartość nominalna akcji

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 dzielił się na 9.225.663 akcje o wartości nominalnej 2,50 zł każda.

W trakcie 2015 roku Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował podwyższenie kapitału z tytułu objęcia 61.210 sztuk akcji pracowniczych z serii F.

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

	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Wartość agio emisyjnego	22 043	14 512
Wartość agio emisyjnego	22 043	14 512

W trakcie roku 2015 zarejestrowano w KRS 61.210 sztuk akcji o wartości nominalnej 153 tys. zł oraz o wartości emisyjnej 7.684 tys. zł.

W trakcie roku 2014 zarejestrowano w KRS 85.375 sztuk akcji o wartości nominalnej 214 tys. zł oraz o wartości emisyjnej 10.162 tys. zł.

28.3. Kapitał z emisji akcji niezarejestrowany

	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Wartość akcji w cenie emisyjnej niezarejestrowanych	0	1 601
Wartość akcji w cenie emisyjnej niezarejestrowanych	0	1 601

Przed 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 w trakcie 2015 roku.

28.4. Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych

	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Wartość godziwa środków trwałych	3 706	3 919
Rezerwa na podatek odroczony	(703)	(745)
Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych na koniec okresu	3 003	3 174

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 punkcie 23.1 dodatkowych informacji).

	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Kapitał na początek okresu	11 244	10 230
Koszty bieżącego okresu	2 715	1 014
Kapitał z wyceny opcji menadżerskich na koniec okresu	13 959	11 244

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

	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Transakcje futures zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium	(2 847)	(1 601)
Transakcje forward zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zmian kursów walut	(1 917)	1 015
Wycena transakcji irs zabezpieczających stopy procentowe kredytów	(82)	0
Podatek odroczony	921	111
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających na koniec okresu	(3 925)	(475)

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:

	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Zrealizowany wynik na transakcjach futures zabezpieczające przepływy pieniężne	(2 073)	772
Zrealizowany wynik na transakcjach forward zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zmian kursów walut	201	666
Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu	(1 872)	1 438

28.8. Zyski zatrzymane

	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Zysk z lat ubiegłych	994 711	964 055
Przeniesienie z kapitału z aktualizacji wyceny w związku z amortyzacją aktywów wycenianych w wartości godziwej	1 296	1 126
Zyski (straty) aktuarialne netto	156	(2 304)
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej za okres	209 813	169 031
Zyski zatrzymane na koniec okresu	1 205 976	1 131 908

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 przeliczenia sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych.

	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych	(27 846)	(27 522)

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

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

Termin wymagalności	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Bieżące	222 399	211 855
od 1 do 2 lat	22 530	13 509
od 2 do 5 lat	65 891	9 798
Powyżej 5 lat	4 000	0
Razem	314 820	235 162

Rok 2015:

DŁUGOTERMINOWE

Kredytobiorca	Kredytodawca	waluta kredytu	Zabezpieczenie	31.12.2015
Grupa Kęty S.A.	BGŻBNP PARIBAS Bank Polska SA	PLN	Pierwszorzędna hipoteka kaucyjna na nieruchomościach należących do Grupy Kęty S.A. i Alupol Packaging Kęty z o.o. do kwoty 50 wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych ww. nieruchomości do kwoty 35 mln zł.	23 798
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	BGŻBNP PARIBAS Bank Polska SA	PLN	Poręczenie Alupol Packaging S.A.. Hipoteka na nieruchomościach Alupol Films sp.z o.o. wraz cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.	40 000
Aluprof SA	BGŻBNP PARIBAS Bank Polska SA	PLN	Hipoteka łączna do kwoty 48 000 tys. zł, cesja wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	26 230
Długoterminowe kredyty				90 028
Aluprof Romania	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	RON		110
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN		463
Leasing razem				573
RAZEM				90 601

KRÓTKOTERMINOWE

Kredytobiorca	Kredytodawca	waluta kredytu	Zabezpieczenie	31.12.2015
Grupa Kęty S.A.	Bank PKO BP	PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupa KĘTY SA oraz innych spółek z grupy kapitałowej.	3 312
Grupa Kęty S.A.	BGŻBNP PARIBAS Bank Polska SA	PLN	Cześć krótkoterminowa kredytów długoterminowych – zabezpieczenia identyczne jak dla kredytu długoterminowego	22 308
Grupa Kęty S.A.	ING Bank Polska	PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupa KĘTY SA oraz Metalplast Stolarka Sp. z o.o.	3
Grupa Kęty S.A.	Bank PeKaO S.A.	PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek	42 026
Grupa Kęty S.A.	Bank Societe Generale	EUR	Poręczenie Aluprof SA do kwoty 5.mln PLN	3 705
Alupol Packaging SA	Bank PKO BP	PLN	Hipoteka łączna na nieruchomościach do wartości 15.000 tys. zł.	2 307
Alupol Packaging SA	BGŻBNP Paribas	PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej	5 962
Alupol Packaging SA	PEKAO SA	PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej	10 088
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	Bank PKO BP	PLN, EUR	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej	4 618
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	PEKAO S.A.	PLN, EUR	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej	2 489
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	BGŻBNP PARIBAS Bank Polska SA	PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej	13 377
Aluprof SA	PEKAO S.A.	PLN, EUR	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwo do rachunków bankowych.	4 561
Aluprof SA	Societe Generale S.A.	USD, EUR	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwo do rachunków bankowych.	2 650
Aluprof SA	BGŻBNP Paribas	PLN, EUR	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwo do rachunków bankowych.	24 827
Aluprof SA	Bank PKO BP	EUR	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwo do rachunków bankowych.	2 131
Aluprof SA	BPH S.A.	PLN	Pełnomocnictwo do rachunków bieżących	13 935
Metalplast Stolarka Sp. z o.o.	Bank PEKAO S.A.	PLN' EUR	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwo do rachunków bankowych.	33 573

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 roku

Dodatkowe informacje (w tysiącach złotych)

Metalplast Stolarka sp. z o.o.	BGŻBNP Paribas	PLN	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz weksel własny in blanco	2 127
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	ING Bank Polska	PLN, EUR	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwo do rachunków bankowych.	21 186
ROMB SA	BGŻBNP Paribas	PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej	4 931
ROMB SA	Bank PKO BP			48
Alupol Films sp. z o.o.	PEKAO S.A.	EUR	Odpowiedzialność solidarna spółek z grupy kapitałowej.	3 623
	Krótkoterminowe kredyty			223 787
Aluprof Romania, Marius Hansen Facader A/S' Aluprof Shelfhaut	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	RON, DKK, EUR		173
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN		259
	Leasing razem			432
			RAZEM	224 219

Rok 2014

DŁUGOTERMINOWE

Kredytobiorca	Kredytodawca	waluta kredytu	Zabezpieczenie	31.12.2014
Grupa Kęty S.A.	BGŻBNP 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 PKO BP	PLN	Hipoteka na nieruchomościach do wartości 13.660 tys. zł wraz z cesją praw z polisy na ww. nieruchomości.	2 306
	Długoterminowe kredyty			23 210
Aluprof Romania	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	RON		97
	Leasing razem			97
			RAZEM	23 307

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. zł .	1 682
Grupa Kęty S.A.	BGŻBNP 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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 roku
Dodatkowe informacje (w tysiącach złotych)

Alupol Packaging SA	BGŻBNP 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	BGŻBNP 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.	BGŻBNP 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
Krótkoterminowe kredyty				211 764
Aluprof Romania, Marius Hansen Facader A/S	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	RON, DKK		91
Leasing razem				91
RAZEM				211 855

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

	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Rezerwy długoterminowe	1 188	760
naprawy gwarancyjne	1 188	760
Rezerwy krótkoterminowe:	1 020	1 512
rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	975	1 462
naprawy gwarancyjne	45	50
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe:	20 749	21 332
rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	5 210	5 002
koszty premii rocznej	9 082	12 020
koszty ochrony środowiska i rekultywacja	7	344
koszty odszkodowań	430	2 560
na poniesione koszty	4 261	10
na koszty badania sprawozdań finansowych	241	206
pozostałe tytuły	1 518	1 190

30.1. Zmiany stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych

	Stan na 01.01.2015	Zwiększenia	Wykorzystanie	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2015
Rezerwy długoterminowe	760	428	0	0	1 188
naprawy gwarancyjne	760	428	0	0	1 188
Rezerwy krótkoterminowe	1 512	489	(982)	1	1 020
rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	1 462	489	(977)	1	975
naprawy gwarancyjne	50	0	(5)	0	45
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe:	21 332	19 920	(20 475)	(28)	20 749
rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	5 002	4 846	(4 637)	(1)	5 210
koszty premii rocznej	12 020	8 731	(11 676)	7	9 082
koszty ochrony środowiska	344	7	(344)	0	7
koszty odszkodowań	2 560	0	(2 130)	0	430
na poniesione koszty	10	5 112	(862)	1	4 261
na koszty badania sprawozdań finansowych	206	231	(197)	1	241
pozostałe pozycje	1 190	993	(629)	(36)	1 518

	Stan na 01.01.2014	Zwiększenia	Wykorzystanie	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2014
Rezerwy długoterminowe	834	526	(600)	0	760
naprawy gwarancyjne	834	526	(600)	0	760
Rezerwy krótkoterminowe	1 224	822	(534)	0	1 512
rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	1 224	772	(534)	0	1 462
naprawy gwarancyjne	0	50	0	0	50
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe:	18 360	18 502	(15 403)	(127)	21 332
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

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.

	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Kaucje budowlane	2 098	1 981

31.2. Zobowiązania krótkoterminowe handlowe i pozostałe

	Nota	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Zobowiązania krótkoterminowe:		239 070	237 653
Zobowiązania handlowe*		167 761	175 158
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych		27 731	20 924
Zobowiązania finansowe razem (zakres MSSF 7)	35(b)	195 492	196 082
Zobowiązania publicznoprawne (za wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)		23 576	21 466
Przedpłaty od klientów (handlowe)		5 519	4 968
Pracownicze z tytułu wynagrodzeń		11 826	10 345
Pozostałe zobowiązania		2 657	4 792
Zobowiązania niefinansowe razem		43 578	41 571

*W tym wobec jednostki stowarzyszonej 1.854 tPLN, pkt 21

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

	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Długoterminowe dotacje	37 187	38 897
Inne	43	0
Długoterminowe przychody przyszłych okresów	37 230	38 897
Krótkoterminowe dotacje	1 771	2 092
Inne	1 810	0
Razem krótkoterminowe przychody przyszłych okresów	3 581	2 092

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 Grupa otrzymała dotacje w wysokości 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 spełniać 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 Grupa otrzymała dotacje w wysokości 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 spełniać 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 Grupa otrzymała dotacje w wysokości 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 spełniać powyższe warunki średnio przez okres 5 lat od daty zakończenia projektu.

33. Zobowiązania warunkowe

Tytuł	31.12.2015	31.12.2014
Bankowa gwarancja dla LC Corp Sky Tower dobrego wykonania kontraktu	0	3 593
Bankowe gwarancje budowlane udzielone przez Spółkę Metalplast Stolarka sp. z o.o.**	30 342	33 760
Ubezpieczeniowa gwarancja należytego wykonania kontraktu przez Segment SSA*	72 772	0
Bankowa gwarancja wykonania umowy najmu (wygasa w I półroczu 2016)	411	0
Razem udzielone gwarancje	103 525	37 353

* Grupa realizując dostawę elementów na duży kontrakt, jako zabezpieczenie wykonania umowy Grupa wystawia gwarancję ubezpieczeniową z terminem obowiązywania do 30-11-2016.

** 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), poczynwszy 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 bilansowy 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 31-12-2015	Udział w kapitale	Liczba akcji 31-12-2014	Udział w kapitale
Aviva OFE Aviva BZ WBK	1 691 276	17,91%	1 691 276	18,00%
Nationale Nederlanden PTE (dawniej ING PTE)	1 610 534	17,06%	1 610 534	17,15%
OFE PZU "Złota Jesień"	921 000	9,75%	921 000	9,80%
PTE Allianz Polska	499 748	5,29%	499 748	5,32%
Pozostali	4 719 430	49,99%	4 670 980	49,73%
Razem	9 441 988	100%	9 393 538	100%

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 12, 26, 31 i 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 2015	Rok 2014
Koszty krótkoterminowych świadczenia pracowniczych	1 642	1 568
Koszty rezerwy na premie roczne oraz inne świadczenia	1 785	2 757
łącna kwota kosztów wynagrodzeń członków zarządu	3 427	4 325
Wycena kosztów opcji na akcje własne, należna w przypadku realizacji programu*	1 214	450
łącne świadczenia na rzecz członków zarządu	4 641	4 775

* Szczegóły programu opisane są w pkt 23.1. W przypadku nie ziszczenia się warunków rynkowych przydzielenia opcji, pomimo rozpoznania kosztów programu, osoby uprawnione nie nabędą 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 2015 roku	12 miesięcy 2014 roku
Zarząd jednostki dominującej*	4 641	4 775
Wyższa kadra zarządzająca*	8 628	8 106
Rada Nadzorcza	576	551
RAZEM	13 845	13 432

* Zaprezentowane wynagrodzenia obejmują rozpoznane w rachunku zysków i strat koszty rezerw na premie roczne przynależne kadry 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 11.604 sztuk akcji z I programu z roku 2012. W trackie 2015 roku Zarząd objął na warunkach określonych w programie 30.450 akcji III transzy programu z roku 2009.

Ponadto po spełnieniu warunków programu Zarząd nabędzie prawo do zakupu na warunkach określonych w programie do 27.280 sztuk akcji z II transzy programu z roku 2012, do 28.000 sztuk akcji z III transzy programu z roku 2012 oraz do 15.000 sztuk akcji z I programu z roku 2015. Koszt świadczeń z tytułu przyznanych opcji na akcje dla Zarządu rozpoznany w rachunku zysków i strat za okres 12 miesięcy 2015 roku wyniósł 1.214 tys. zł (okres 12 miesięcy 2014 roku 450 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 2015 roku 1.314 tys. zł (12 miesięcy 2014 rok: 564 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 10.16 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 2015	Zmian zysku brutto 2014
Wzrost stóp procentowych	1%	3 148	2 352
Wzrost kursu EUR/PLN	5%	1 145	818
Wzrost kursu USD/PLN	5%	504	(1 661)
Wzrost kursu GBP/PLN	5%	1 822	0
Wzrost kursu USD/UHR	10%	(1 038)	(2 452)

Dla pozycji wpływających na kapitały własne

Ryzyko	Zmiana	31.12.2015	31.12.2014
Wzrost kursu EUR/PLN dla instrumentów zabezpieczających	5%	506	(4 778)
Wzrost kursu EUR/USD dla instrumentów zabezpieczających	5%	2 759	0
Wzrost kursu USD/PLN dla instrumentów zabezpieczających	5%	4 835	380
Wzrost kursu GBP/PLN dla instrumentów zabezpieczających	5%	444	0
Wzrost ceny aluminium dla instrumentów zabezpieczających	5%	6 178	80

(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 2015	31 grudnia 2014
Należności finansowe	PiN	402 939	388 357
Instrumenty zabezpieczające *		2 128	1 930
Środki pieniężne	PiN	72 704	66 430

Zobowiązania finansowe	Zgodnie z MSR 39	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Zobowiązania finansowe	PZFWgZK	195 491	196 082
Instrumenty zabezpieczające *		7 857	2 523
Leasing finansowy i Kredyty bankowe	PZFWgZK	314 820	235 162

* 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, poliester, 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 długo- i krótkoterminowe 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	powyżej 3 lat
31-12-2015				
Środki pieniężne	72 704	0	0	
Kredyty bankowe w PLN	(192 900)	(22 530)	(41 891)	(28 000)
Leasing i kredyty bankowe w EUR	(29 382)	0	0	0
Pozostałe kredyty w DKK	(117)	0	0	

Oprocentowanie zmienne	Terminy zapadalności		
	< rok	1-2 lat	2-3 lat
31-12-2014			
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

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 wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31-12-2015	Terminy				
	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 3 lat	Powyżej 3 lat
Leasing oraz kredyty bankowe	16 050	9 195	197 154	64 421	28 000
Pozostałe zobowiązania finansowe	21 004	174 389	76	23	0
Zobowiązania pozabilansowe	0	2 975	63 163	28 264	9 123
Pochodne instrumenty finansowe	0	2 195	4 967	260	0
RAZEM	37 054	188 754	265 360	92 968	37 123

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
RAZEM	9 745	253 205	170 045	23 208	19 791

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:

	31.12.2015		31.12.2014	
	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	2 752	11 729	8 406	35 830
Środki pieniężne w tys. USD	3 079	12 011	429	1 504
Należności tys. EUR	32 583	138 851	31 067	132 417
Należności w tys. USD	3 079	15 706	2 768	9 709
Leasing oraz kredyty bankowe w tys. EUR	(6 336)	(26 999)	(12 824)	(54 659)
Leasing oraz kredyty bankowe w tys. USD	0	0	(5 442)	(19 085)

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w tys. EUR	(20 448)	(87 138)	(22 809)	(97 219)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w tys. USD	(4 521)	(17 635)	(7 230)	(25 356)
Zobowiązania w tys. UHR denominowane w USD	(2 767)	(10 793)	(7 328)	(25 957)
Należności w tys. UHR denominowane w USD	107	417	409	1 442
Razem ekspozycja na ryzyko EUR	8 551	36 443	3 840	16 369
Razem ekspozycja na ryzyko USD	1 637	10 082	(9 475)	(33 228)
Razem ekspozycja na ryzyko UHR do USD	(2 660)	(10 376)	(6 919)	(24 515)

Informacje o zabezpieczeniu pozycji walutowej Spółki przedstawiono w nocie 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 wymiernalnych.

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 błędnymi 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 10.183 tys. zł. (rok ubiegły: 17.256 tys. zł. oraz działalnością Aluprof Ukraina, które na dzień bilansowy wynosiły minus 5.490 tys. zł (rok ubiegły: minus 11.435 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 2016 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 w ostatnich latach 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	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Kontrakty walutowe "forward" zabezpieczające przepływy pieniężne"	1 646	1 568
Kontrakty na zakup aluminium "futures" zabezpieczające przepływy pieniężne	447	362
Kontrakty walutowe „forward” nieefektywne	35	0
RAZEM AKTYWA FINANSOWE	2 128	1 930
Zobowiązania finansowe	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Kontrakty walutowe "forward" zabezpieczające przepływy pieniężne"	4 303	560
Kontrakty na zakup aluminium "futures" zabezpieczające przepływy pieniężne	3 294	1 963
Kontrakty walutowe „forward” nieefektywne	179	0
Kontrakty IRS zabezpieczające stopy procentowe	81	0
RAZEM ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	7 857	2 523

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:

	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Otwarte kontrakty walutowe „forward”	(1 917)	1 015
Otwarte kontrakty "futures" na zakup aluminium	(2 847)	(1 601)
Zrealizowane kontrakty "futures" na zakup aluminium	(2 073)	772
Zrealizowane kontrakty walutowe „forward”	201	0
Otwarte kontrakty IRS na stopy procentowe	(81)	0
RAZEM ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	(6 717)	186

Powyższe pozycje wpłyną na wynik Spółki w roku 2016.

Ponadto Grupa rozpoznała bezpośrednio w wyniku roku 2015 kwotę (740) tys. zł jako stratę na nieefektywnej części otwartych kontraktów walutowych „forward”

36.1.1 Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Na dzień 31 grudnia 2015 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
I kwartał 2016	(399)	5 775	9 161	1 586,32
II kwartał 2016	(212)	4 600	7 229	1 571,52
III kwartał 2016	(105)	1 600	2 574	1 608,75
IV kwartał 2016	(14)	375	594	1 584,00
RAZEM	(730)	12 350	19 558	1 583,64

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

Data realizacji	Wartość godziwa	Ilość ton	Wartość nominalna w PLN	Średnia cena w PLN
I kwartał 2016	(1 556)	5 775	35 739	6 188,57
II kwartał 2016	(826)	4 600	28 202	6 130,87
III kwartał 2016	(411)	1 600	10 040	6 275,00
IV kwartał 2016	(54)	375	2 316	6 176,00
RAZEM	(2 847)	12 350	76 297	6 177,89

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

Waluta:

W okresach sprawozdawczych 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
I kwartał 2016	346	5 515	6 147	1,1146
II kwartał 2016	299	4 700	5 231	1,1130
III kwartał 2016	105	1 450	1 711	1,18
IV kwartał 2016	36	950	1 059	1,1147
RAZEM	786	12 615	14 148	1,1215

Transakcje sprzedaży EUR za PLN

Data dostawy	Wartość godziwa w tys. PLN	kwota w walucie bazowej	kwota w walucie kwotowanej	Średni kurs
I kwartał 2016	32	1 600	6 869	4,2931
II kwartał 2016	22	1 500	6 465	4,31
III kwartał 2016	22	1 200	5 194	4,3283
IV kwartał 2016	21	400	1 751	4,3775
RAZEM	97	4 700	20 279	4,3147

Transakcje sprzedaży USD za PLN

Data dostawy	Wartość godziwa w tys. PLN	kwota w walucie bazowej	kwota w walucie kwotowanej	Średni kurs
I kwartał 2016	(940)	7 645	29 055	3,8005
II kwartał 2016	(709)	3 645	13 544	3,7158
III kwartał 2016	(1 041)	6 125	22 948	3,7466
IV kwartał 2016	(1 272)	8 005	30 119	3,7625
RAZEM	(3 962)	25 420	95 666	3,7634

Transakcje sprzedaży GBP za PLN

Data dostawy	Wartość godziwa w tys. PLN	kwota w walucie bazowej	kwota w walucie kwotowanej	Średni kurs
I kwartał 2016	151	900	5 371	5,9678
II kwartał 2016	25	600	3 510	5,8500
RAZEM	176	1 500	8 881	5,9207

Transakcje kupna EUR za PLN

Data dostawy	Wartość godziwa w tys. PLN	kwota w walucie bazowej	kwota w walucie kwotowanej	Średni kurs
I kwartał 2016	178	6 944	29 517	4,2507
II kwartał 2016	68	1 697	7 203	4,2445
RAZEM	246	8 641	36 720	4,2495

Transakcje kupna EUR za PLN miały na celu zabezpieczenie wydatków związanych z zakupem maszyn produkcyjnych dla segmentu opakowań giętkich.

Transakcje terminowe zabezpieczające stopy procentowe kredytów

Grupa zabezpiecza się przed ryzykiem zmian stop kredytowych zawierając transakcje IRS. Na dzień bilansowy Grupa posiadała kontrakt zabezpieczający stały kurs na poziomie 1,7% dla kredytu o wartości 20.000 tys. zł z terminem zapadalności 01.03.2018. Wartość godziwa tego kontraktu na dzień bilansowy wyniosła (81) tys. zł.

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 2015	Instrumenty zabezpieczające	Pożyczki i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe ogółem
Odpisy aktualizujące	0	(4 095)	0	(4 095)
Przychody (koszty) z tytułu odsetek	0	1 104	(5 640)	(4 536)
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	570	2 738	(5 397)	(2 089)
Zysk (Strata) zrealizowana na instrumentach finansowych zabezpieczających	(26 264)	0	0	(26 264)
Ogółem zysk (strata)	(25 694)	(253)	(11 037)	(36 984)

Rok 2014	Instrumenty zabezpieczające	Pożyczki i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe ogółem
Odpisy aktualizujące	0	(9 088)	0	(9 088)
Przychody (koszty) z tytułu odsetek	0	1 291	(6 448)	(5 157)
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	(21)	1 778	(18 433)	(16 676)
Zysk (Strata) zrealizowana na instrumentach finansowych zabezpieczających	870	0	0	870
Ogółem zysk (strata)	849	(6 019)	(24 881)	(30 051)

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 okresach sprawozdawczych 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 2015	31 grudnia 2014
Oprocentowane kredyty i pożyczki	314 820	235 162
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	241 168	239 634
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>(72 704)</u>	<u>(66 430)</u>
Zadłużenie netto	483 284	408 366
Kapitał własny	1 278 843	1 203 232
Kapitał i zadłużenie netto	<u>1 762 127</u>	<u>1 611 598</u>
Wskaźnik dźwigni	27,43%	25,34%

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	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Aktywa			
Nieruchomości inwestycyjne	3	11 927	12 398
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2	2 128	1 930
RAZEM AKTYWA		14 055	14 328
Zobowiązania			
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2	7 857	2 523
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		7 857	2 523

40. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Dane w złotych polskich	Rok 2015	Rok 2014
Wynagrodzenie z tytułu badania sprawozdań rocznych jednostkowych i skonsolidowanych	54 000 zł	54 000 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
Dodatkowe procedury związane z pracami nad sprawozdaniem finansowym (aktywa energetyczne)	15 000 zł	0 zł
Razem wynagrodzenia Biegłego Rewidenta w okresie	281 000 zł	266 000 zł

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

41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które należałoby ująć w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

.....
Kęty, 16 marca 2016 r.

Podpisy, osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Andrzej Stempak
Prezes Zarządu

Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.

Kęty, 16 marca 2016 r.