



GRUPA KĘTY S.A.

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 DO DNIA 31 GRUDNIA 2016

**PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ PRZYJĘTYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

Rachunek zysków i strat	4
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Bilans	6
Rachunek przepływów pieniężnych	7
Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	8
Dodatkowe informacje i objaśnienia	9
1. Informacje ogólne	9
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
3. Skład Zarządu Spółki	9
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	9
5. Inwestycje Spółki	10
6. Inne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	10
6.1. Profesjonalny osąd	10
6.2. Niepewność szacunków	10
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	12
7.1. Oświadczenie o zgodności	12
7.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych	13
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany prezentacji	13
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	13
10. Korekta błędów	15
11. Obszary szacunków	15
12. Istotne zasady rachunkowości	15
12.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	15
12.2. Rzeczowe aktywa trwałe	16
12.3. Leasing	16
12.4. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	17
12.5. Koszty finansowania zewnętrznego	17
12.6. Wartości niematerialne	18
12.7. Udziały i akcje w jednostkach zależnych	19
12.8. Zaliczki na środki trwałe	19
12.9. Aktywa finansowe	19
12.10. Utrata wartości aktywów finansowych	20
12.11. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	21
12.12. Zapasy	22
12.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22
12.14. Połączenia, przejęcia przedsięwzięć	23
12.15. Pożyczki udzielone	23
12.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	23
12.17. Kapitały własne	23
12.18. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	24
12.19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24
12.20. Rezerwy	24
12.21. Odprawy emerytalne	25
12.22. Płatności w formie akcji własnych	25
12.23. Przychody	26
12.24. Podatki	27
13. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	28

14. Przychody i koszty.....	29
14.1. Przychody ze sprzedaży.....	29
W obu okresach brak było przychodów rozpoznawanych wg stopnia zawansowania.....	29
14.2. Pozostałe przychody operacyjne.....	29
14.3. Dywidendy.....	30
14.4. Pozostałe koszty operacyjne.....	30
14.5. Przychody finansowe.....	30
14.6. Koszty finansowe.....	31
14.7. Koszty świadczeń pracowniczych.....	31
14.8. Koszty materiałów i energii oraz wartość sprzedanych materiałów i towarów.....	31
15. Podatek dochodowy.....	31
15.1. Odroczone podatki dochodowe.....	32
16. Zysk przypadający na jedną akcję.....	33
17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	34
18. Rzeczowe aktywa trwałe.....	34
18.1. Zmiany szacunków w zakresie okresów ekonomicznej użyteczności.....	36
18.2. Ograniczenia w dysponowaniu środkami trwałymi.....	36
18.3. Kapitalizacja kosztów finansowych.....	37
18.4. Zobowiązania kontraktowe związane z zakupem środków trwałych.....	37
18.5. Odpisy z tytułu utraty wartości.....	37
18.6. Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego.....	37
18.7. Grunty używane na podstawie prawa wieczystego użytkowania.....	37
18.8. Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane w wartości przeszacowanej.....	37
19. Leasing.....	38
19.1. Leasing finansowy.....	38
19.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca.....	38
19.3. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca.....	38
20. Wartości niematerialne.....	38
21. Pozostałe inwestycje – udziały i akcje.....	40
22. Nabycia innych podmiotów oraz zmiany w strukturze organizacyjnej.....	41
23. Zaliczki na środki trwałe.....	41
24. Świadczenia pracownicze.....	41
24.1. Programy akcji pracowniczych.....	41
24.2. Długoterminowe świadczenia pracownicze.....	44
25. Zapasy.....	46
26. Należności (zobowiązania) z tytułu podatku dochodowego.....	47
27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	47
28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	48
29. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe.....	48
29.1. Kapitał podstawowy.....	48
29.2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.....	49
29.3. Kapitał z emisji akcji niezarejestrowany w KRS.....	49
29.4. Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych.....	49
29.5. Kapitał z wyceny opcji dla kadry kierowniczej.....	50
29.6. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających.....	50
29.7. Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne.....	50

29.8. Zyski zatrzymane	50
30. Kredyty bankowe i pożyczki	51
31. Dotacje	52
32. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	53
32.1. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	53
33. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	54
34. Zobowiązania i należności pozabilansowe	54
34.1. Rozliczenia podatkowe	55
35. Struktura właścicielska	56
36. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi	56
36.1. Jednostka dominująca całej Grupy	57
36.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi	59
36.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	59
36.4. Wynagrodzenie Organów Spółki	59
36.5. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych	59
37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	60
37.1. Ryzyko zmiany cen podstawowych surowców	61
37.2. Ryzyko stopy procentowej	61
37.3. Ryzyko związane z płynnością	62
37.4. Ryzyko walutowe	62
37.5. Ryzyko kredytowe	63
37.6. Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych	63
38. Pochodne instrumenty finansowe	64
38.1. Zabezpieczenia	65
39. Pozycje przychodów, kosztów i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych	66
40. Metody wyceny do wartości godziwej instrumentów finansowych prezentowanych w wartości godziwej (hierarchia wartości)	67
41. Zarządzanie kapitałem	67
42. Struktura zatrudnienia	68
43. Wynagrodzenie biegłego rewidenta	68
44. Spółka jako przedsiębiorstwo energetyczne	68
45. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	71

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)
Przychody operacyjne ogółem, w tym:		1 035 532	942 248
Przychody ze sprzedaży	14.1	872 925	806 993
Pozostałe przychody operacyjne	14.2	8 094	11 184
Dywidendy	14.3	154 513	124 071
Zmiana stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonych		8 176	(9 173)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		5 868	5 420
Koszty operacyjne ogółem, w tym:		(862 793)	(790 583)
Amortyzacja	18,20	(35 515)	(30 919)
Materiały i energia oraz wartość sprzedanych materiałów i towarów	14.8	(555 449)	(542 156)
Usługi obce		(134 711)	(114 150)
Podatki i opłaty		(5 392)	(6 078)
Świadczenia pracownicze	14.7	(106 732)	(87 757)
Pozostałe koszty operacyjne	14.4	(24 994)	(9 523)
Zysk z działalności operacyjnej		186 783	147 912
Przychody finansowe	14.5	1 616	1 585
Koszty finansowe	14.6	(2 143)	(2 587)
Zysk przed opodatkowaniem		186 256	146 910
Podatek dochodowy	15	(9 923)	3 911
Zysk netto z działalności kontynuowanej		176 333	150 821
Podstawowy zysk netto na jedną akcję (w zł)	16	18,65	16,01
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w zł)	16	18,62	15,99

W roku 2016 oraz w roku 2015 Spółka nie zaniechała żadnej działalności.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)
Zysk netto za okres		176 333	150 821
Inne całkowite dochody, które będą odniesione do wyniku, tym:		5 256	(2 851)
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		3 271	(11)
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych		2 607	(2 842)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		(622)	2
Inne całkowite dochody, które nie będą odniesione do wyniku, tym:		1 286	147
Zyski (straty) aktuarialne	24.2.1	(70)	182
Podatek dochodowy dotyczący zysków (strat) aktuarialnych		13	(35)
Przeszacowanie środków trwałych	18.8	1 658	0
Podatek dochodowy dotyczący przeszacowania środków trwałych		(315)	0
Całkowity dochód za okres		182 875	148 117

BILANS

AKTYWA	Nota	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
I. Aktywa trwałe		728 658	735 330
Rzeczowy majątek trwały	18	351 186	348 876
Wartości niematerialne	20	7 309	6 300
Akcje i udziały	21	367 989	380 042
Zaliczki na środki trwałe	23	2 174	112
II. Aktywa obrotowe		252 020	209 445
Zapasy	25	101 699	72 012
Należności z tytułu podatku dochodowego	26	0	410
Należności handlowe i pozostałe	27	141 742	126 729
Pochodne instrumenty finansowe	38	2 613	1 377
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	5 966	8 917
Aktywa razem		980 678	944 775
PASYWA			
I. Kapitał własny		753 015	731 412
Kapitał akcyjny	29.1	67 534	67 505
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	29.2	23 385	22 043
Kapitał z emisji akcji niezarejestrowany	29.3	2 890	0
Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	29.4	3 787	3 003
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	29.5	18 592	13 959
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	29.6	1 950	(699)
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	29.7	537	(2 070)
Zyski zatrzymane	29.8	634 340	627 671
II. Zobowiązania długoterminowe		65 466	70 776
Zobowiązania z tytułu kredytów	30	15 181	23 798
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	24.2	1 500	1 459
Dotacje	31	31 218	32 279
Rezerwa na podatek odroczony	15.1	17 567	13 240
III. Zobowiązania krótkoterminowe		162 197	142 587
Zobowiązania z tytułu kredytów	30	56 502	72 854
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	26	4 642	0
Zobowiązania handlowe i pozostałe	33	82 724	57 785
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	32	17 035	8 609
Pochodne instrumenty finansowe	38	206	2 239
Dotacje	31	1 088	1 100
Pasywa razem		980 678	944 775

RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		186 256	146 910
Korekty:		61 595	39 611
Amortyzacja	18,20	35 515	30 919
Utworzenie odpisów aktualizujących udziały	14.4	13 815	4 829
Utworzenie odpisów aktualizujących środki trwałe	18.5	1 261	345
Zyski z tytułu różnic kursowych netto		526	(1 638)
Przeszacowanie aktywów energetycznych	18.8	655	0
(Zysk) / strata z tytułu sprzedaży środków trwałych	14.4	(51)	(34)
Odsetki		1 859	1 937
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostce zależnej	36	3 188	9 000
Wydatki na przejęcie działalności jednostki zależnej	36	(672)	(4 600)
Zrealizowany wynik na transakcjach zabezpieczających cenę aluminium odniesiony na kapitał własny		2 607	(2 842)
Koszty opcji menedżerskich	14.7	2 871	1 600
Wartość zlikwidowanych środków trwałych		21	95
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego		247 851	186 521
Zmiana stanu zapasów		(29 687)	35 979
Zmiana stanu należności netto		(18 301)	30 905
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych za wyjątkiem kredytów		26 774	(16 481)
Zmiana stanu rezerw		8 397	(1 693)
Zmiana stanu dotacji		(1 073)	(1 362)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		233 961	233 869
Podatek (zapłacony) /zwrócony	26	(1 466)	(2 049)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej (z uwzględnieniem dywidend)		232 495	231 820
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
(+) Wpływy:		117	158
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		117	158
(-) Wydatki:		(42 323)	(62 456)
Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(42 323)	(62 456)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(42 206)	(62 298)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
(+) Wpływy:		15 487	34 205
Wpływy netto z emisji akcji		4 261	7 685
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		11 226	26 520
(-) Wydatki:		(208 727)	(196 605)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	17	(170 166)	(136 059)
Spłaty kredytów i pożyczek		(36 788)	(58 431)
Odsetki		(1 773)	(2 115)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(193 240)	(162 400)
Przepływy pieniężne netto, razem:		(2 951)	7 122
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		8 917	1 795
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	28	5 966	8 917

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

Rok bieżący	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z emisji akcji niezarejestrowany	Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 (badane)	67 505	22 043	0	3 003	13 959	(699)	(2 070)	627 671	731 412
Całkowite dochody za okres:	0	0	0	1 343	0	2 649	2 607	176 276	182 875
<i>Zysk netto za rok obrotowy</i>	0	0	0	0	0	0	0	176 333	176 333
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	0	0	0	1 343	0	2 649	2 607	(57)	6 542
Wycena opcji menadżerskich	0	0	0	0	4 633	0	0	0	4 633
Przeniesienie w związku z amortyzacją	0	0	0	(559)	0	0	0	559	0
Emisja akcji	29	1 342	2 890	0	0	0	0	0	4 261
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	(170 166)	(170 166)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2016 (badane)	67 534	23 385	2 890	3 787	18 592	1 950	537	634 340	753 015
Rok ubiegły	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z emisji akcji niezarejestrowany	Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 (badane)	67 352	14 512	1 601	3 174	11 244	(690)	772	616 697	714 662
Całkowite dochody za okres:	0	0	0	0	0	(9)	(2 842)	150 968	148 117
<i>Zysk netto za rok obrotowy</i>	0	0	0	0	0	0	0	150 821	150 821
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	0	0	0	0	0	(9)	(2 842)	147	(2 704)
Wycena opcji menadżerskich	0	0	0	0	2 715	0	0	0	2 715
Przeniesienie w związku z amortyzacją	0	0	0	(171)	0	0	0	171	0
<i>Przejęcie działalności jednostki zależnej</i>	0	0	0	0	0	0	0	(4 093)	(4 093)
Emisja akcji	153	7 531	(1 601)	0	0	0	0	0	6 083
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	(136 072)	(136 072)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015 (badane)	67 505	22 043	0	3 003	13 959	(699)	(2 070)	627 671	731 412

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Grupy Kęty S.A. obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

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.

Spółka posługuje się numerem identyfikacji podatkowej **NIP 549-000-14-68.**

Spółka posiada numer statystyczny **REGON: 070614970.**

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność produkcyjna, handlowa, usługowa w zakresie przetwórstwa aluminium i jego stopów. Ponadto Spółka prowadzi działalność w zakresie pośrednictwa handlowego, zaopatrzenia i marketingu, oraz inne (w tym przesył i dystrybucja gazu ziemnego oraz energii elektrycznej). Istotną działalnością Spółki jest również zarządzanie grupą kapitałową.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Sprawozdanie skonsolidowane Spółki publikowane jest w tym samym terminie, co sprawozdanie jednostkowe. Sprawozdanie skonsolidowane Spółki dostępne jest na stronie www.grupakety.com.

3. Skład Zarządu Spółki

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

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

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

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

5. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności podstawowej	Udziały w kapitale podstawowym oraz ogólnej liczbie głosów na dzień 31-12-2016	Udziały w kapitale podstawowym oraz ogólnej liczbie głosów na dzień 31-12-2015	Data objęcia kontroli przez Grupę Kęty S.A.
1.	Alupol Sp. z o.o.	Tychy, Polska	Działalność produkcyjna i handlowa w zakresie opakowań z tworzyw sztucznych	100,00 %	100,00 %	04/1998
2.	Aluprof S.A.	Bielsko-Biała, Polska	Produkcja stolarki budowlanej	100,00 %	100,00 %	06/1998
3.	Alutech Sp. z o.o. w likwidacji	Kęty, Polska	Działalność produkcyjna, handlowa i usługowa	100,00 %	100,00 %	03/1999
4.	Dekret Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych	100,00 %	100,00 %	09/1999
5.	Alutrans System Sp. z o.o.*	Kęty, Polska	Działalność produkcyjna	100,00 %	100,00 %	04/2000
6.	Metalplast-Stolarka sp. z o.o.	Goeszów, Polska	Produkcja stolarki budowlanej	100,00 %	100,00 %	07/2006
7.	Aluform Sp. z o.o.	Tychy, Polska	Usługowa produkcja kształtowników	100,00 %	100,00 %	6/2009
8.	Grupa Kety Italia s.r.l.	Mediolan, Włochy	Pośrednictwo handlowe	100,00 %	100,00 %	5/2014

* w grudniu 2015 r. spółka Grupa Kęty S.A. nabyła przedsiębiorstwo w ramach procesów restrukturyzacyjnych w Grupie od spółki zależnej Alu Trans System sp. z o.o. Spółka Alu Trans System prowadziła działalność w zakresie produkcji transportowych systemów aluminiowych, która to działalność - w wyniku zawartej umowy - działalność ta od 2016 roku będzie prowadzona w ramach Grupa Kety S.A.

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

Ponadto Spółka posiada inwestycje w innych podmiotach gospodarczych o wartości brutto 840 tys. zł. Inwestycje w innych podmiotach gospodarczych objęte są w całości odpisem aktualizującym z tytułu utraty wartości.

Inwestycje w innych podmiotach powstały w latach dziewięćdziesiątych w wyniku konwersji wierzytelności Spółki na akcje bądź udziały podmiotów przechodzących procesy restrukturyzacyjne.

6. Inne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych w punkcie 6.2, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

6.2. Niepewność szacunków

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

W roku 2016 oraz w roku 2015 przeprowadzone przez Spółkę na podstawie MSR 36 testy na utratę wartości, w przypadkach zaistnienia przesłanek utraty wartości, nie wykazały potrzeby tworzenia odpisów aktualizujących w zakresie aktywów o określonym okresie użytkowania. Ponadto Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości dla posiadanych udziałów i akcji w jednostkach zależnych. Informacje o wynikach testu oraz utworzonych odpisach zamieszczono w nocie 21. Utworzony w trakcie roku odpis aktualizujący środki trwałe związany jest z indywidualną oceną stopnia ich zużycia i możliwości genereowania przez nie dodatnich przepływów finansowych.

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

Wycena rezerw i rozliczeń międzyokresowych biernych

Do długoterminowych rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych zaliczane są rezerwy odprawy emerytalne i rentowe. Zostały one oszacowane przez licencjonowanego aktuarium za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 24.2. Wycena pozostałych rezerw oraz rozliczeń międzyokresowych biernych w tym na premie oraz z tytułu niewykorzystanych urlopów opiera się na szacunkach Zarządu. Kwoty utworzonych rezerw oraz rozliczeń międzyokresowych odzwierciedlają najbardziej właściwy szacunek nakładów pieniężnych niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Jeżeli skutek zmian pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które według oczekiwań będą niezbędne do wypełnienia obowiązku.

Wartość godziwa pochodnych instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 12.11, 38 oraz w nocie 40.

Odpisy aktualizujące zapasy

Spółka 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 Spółka dokonuje odpisów aktualizujących wartość zapasów do wysokości możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Informacje o sposobie ustalania wartości zapasów przedstawiono w nocie 12.12.

Odpisy aktualizujące należności

Spółka dokonuje oceny wartości oraz prawdopodobieństwa uzyskania korzyści ekonomicznych z tytułu posiadanych należności. W przypadku wystąpienia przesłanek, iż przyszłe wpływy nie pokryją wartości należności Spółka dokonuje odpisu wartości należności do wartości możliwej do uzyskania. Informacje o sposobie ustalania wartości należności przedstawiono w nocie 12.13.

Wartość godziwa programu opcji na akcje dla kadry kierowniczej

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

Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 24.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu użytkowania składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notach 12.2 oraz 12.6.

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

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

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

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

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

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

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

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

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

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem, 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.

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres, co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki, jako Jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Kęty S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r. Sprawozdania te będą dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem www.grupakety.com w terminie zgodnym z raportem bieżącym dotyczącym terminu przekazania raportu rocznego Spółki i skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej za rok 2016.

7.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze 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 Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę 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”).

7.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą prezentacji niniejszych sprawozdań finansowych jest złoty polski („PLN”).

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany prezentacji

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

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

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, które zostały opublikowane, lecz dotychczas nie weszły w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

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

- MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 *Data wejścia w życie MSSF 15* (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,

- MSSF 16 *Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 4 *Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano 12 września 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych* (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7 *Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji* (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2 *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji* (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – Zmiany do MSSF 12 oraz MSSF 1 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast Zmiany do MSR 28 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej i zaliczki* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40: *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

Wg szacunków Spółki zastosowanie powyższych zmian za wyjątkiem opisanych poniżej dotyczących MSSF 15 i MSSF 9 nie będzie miało istotnego wpływu na prezentowane w sprawozdaniach finansowych spółki dane.

MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami

Standard został opublikowany 28 maja 2014 roku i będzie obowiązywać dla okresów rocznych zaczynających się 1 stycznia 2018 lub później. Standard został przyjęty przez Unię Europejską 22 września 2016 roku. MSSF 15 wprowadza model 5 kroków do rozpoznawania przychodów z tytułu umów z klientami. Według standardu, przychody są rozpoznawane w kwocie odzwierciedlającej wartość wynagrodzenia, do którego spółka oczekuje, że jest uprawniona, w zamian za przekazanie klientowi towarów lub usług. Nowy standard zastąpi wszystkie obecne wymagania dotyczące ujmowania przychodów zgodnie z MSSF.

W odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później, wymagane jest zastosowanie pełnego podejścia retrospektywnego lub zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego.

Wcześniejsze zastosowanie standardu jest dozwolone.

Grupa Kęty S.A. planuje wdrożyć nowy standard zgodnie z wymaganą datą wejścia w życie. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Grupy Kęty S.A. nie zakończył jeszcze prac związanych z analizą wpływu.

MSSF 9 Instrumenty finansowe

W lipcu 2014 roku, IASB opublikowała ostateczną wersję MSSF 9 Instrumenty finansowe. Standard ten zastępuje dotychczasowy standard MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena oraz wszystkie wcześniejsze wersje MSSF 9. MSSF 9 łączy w sobie wszystkie trzy aspekty rachunkowości instrumentów finansowych:

klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń. MSSF 9 będzie obowiązywał dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później, z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Dla tego standardu obowiązkowe jest zastosowanie retrospektywne w wyłączeniu rachunkowości zabezpieczeń, natomiast wymagane jest przedstawienie danych porównywalnych. Dla rachunkowości

zabezpieczeń, wymagane jest podejście prospektywne z pewnymi nielicznymi wyjątkami. Grupa Kęty S.A. planuje stosować nowy standard od daty wejścia w życie.

W MSSF 9 zawiera nowe wymagania oraz wytyczne dotyczące klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych oraz modyfikuje ujmowanie transakcji zabezpieczających. Biorąc pod uwagę naturę transakcji wykonywanych przez Grupę Kęty S.A. S.A., nie oczekuje się poważnych zmian. MSSF 9 zawiera także nowy model utraty wartości, oparty na oczekiwanych, a nie poniesionych stratach kredytowych.

Zarząd Grupy Kęty S.A. nie zakończył jeszcze analiza wpływu na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nie występują żadne inne standardy MSSF ani interpretacje KIMSF, które nie weszły jeszcze w życie, a które mogłyby zgodnie z przewidywaniami mieć istotny wpływ na Spółkę.

10. Korekta błędów

Niniejsze sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt z tytułu błędów.

11. Obszary szacunków

Główne szacunki Zarządu oraz przyjęte założenia zostały przedstawione w odpowiednich notach objaśniających do sprawozdania finansowego:

- szacunki i założenie dotyczące okresów użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych przedstawiono w notach 12.2 oraz 12.6
- szacunki w zakresie odpisów aktualizujących zapasy przedstawiono w nocie 25
- Szacunki w zakresie odpisów aktualizujących środki trwałe przedstawiono w nocie 18
- szacunki i założenia w zakresie odpisów aktualizujących należności przedstawiono w nocie 27
- szacunki w zakresie świadczeń pracowniczych oraz rezerw przedstawiono w notach 24.2 oraz 32
- szacunki w zakresie programu opcji na akcje przedstawiono w nocie 24.1
- szacunki w zakresie zdyskontowanych przepływów pieniężnych użytych do kalkulacji odpisu aktualizującego udziały w jednostkach zależnych przedstawiono w nocie 21.

12. Istotne zasady rachunkowości

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

12.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia oraz z rozliczenia 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.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2016 roku	31 grudnia 2015 roku
USD	4,1793	3,9011
EUR	4,4240	4,2615
GBP	5,1445	5,7862

12.2. 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” Spółka 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. Częściami składowymi są również koszty generalnych remontów.

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

Typ	Okres	
Budynki i budowle	25 - 75	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, gdy środek trwały staje się dostępny do używania. Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności koryguje z efektem od początku następnego roku obrotowego. 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.

12.3. Leasing

W okresie sprawozdawczym Spółka nie była stroną umów leasingu finansowego.

Spółka jako leasingobiorca

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

Spółka jako leasingodawca

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Spółka zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednie poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje przez okres trwania leasingu na tej samej podstawie, co przychody z tytułu wynajmu. Opłaty leasingowe ujmowane są jako przychód w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako przychód w okresie, w którym staną się należne.

12.4. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

Niezależnie od wystąpienia przesłanek Spółka 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 pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość tę 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 ujmują się w pozostałych kosztach operacyjnych.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od 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, w przypadku ustania przyczyny utraty wartości ujmują 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.

12.5. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmują się jako koszty w rachunku zysków i strat w okresie w jakim je poniesiono. 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. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstające w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

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 i kredytów, 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 Spółka zaciągnęłaby w swojej walucie funkcjonalnej a kosztem poniesionym przy finansowaniu w walucie obce.

12.6. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia, a koszty prac rozwojowych spełniające kryteria ujmowania, w koszcie wytworzenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie,

z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów stanowią zmianę wartości szacunkowych i 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.

Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Spółka 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 Spółkę 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, gdy 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 jest on nieokreślony. Amortyzacja rozpoczyna się od okresu, w którym wartości te stają się dostępne do użytkowania. Szacunkowy okres użytkowania jest następujący:

Oprogramowanie	5 - 7 lat
Aktywowane koszty prac rozwojowych	5-10 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.

12.7. Udziały i akcje w jednostkach zależnych

Udziały i akcje w jednostkach zależnych wykazywane są według kosztu historycznego po pomniejszeniu o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

12.8. Zaliczki na środki trwałe

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

12.9. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

a) Jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:

- nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
- częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
- instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,

b) Został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty działalności operacyjnej. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. W okresie sprawozdawczym żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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

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

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

12.10. Utrata wartości aktywów finansowych

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

12.10.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Spółka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

12.10.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

12.10.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

12.11. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

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

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

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

- zabezpieczenie wartości godziwej, zabezpieczające przed ryzykiem zmian wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania, lub
- zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych, zabezpieczające przed zmianami przepływów środków pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów, zobowiązaniem lub prognozowaną transakcją lub
- zabezpieczenie udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym.

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

W momencie ustanowienia zabezpieczenia, Spółka 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.

Spółka korzysta tylko z instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne.

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 mogłyby 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.

12.12. 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. Zapasy wykazywane są w bilansie w wartości pomniejszonej o utworzone odpisy aktualizujące.

12.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów usług oraz zapasów, a także środki pieniężne z tytułu zabezpieczenia transakcji terminowych.

Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

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

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości - do wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego - w pełnej wysokości należności,

- należności kwestionowanych przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna - do wysokości niepokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności,
- należności przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności lub strukturą odbiorców - w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu.

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

12.14. Połączenia, przejęcia przedsięwzięć

Rozliczanie przejęć działalności innych podmiotów następuje zgodnie z MSSF 3 metodą nabycia za wyjątkiem sytuacji gdy Spółka przejmuje przedsięwzięcie będące pod wspólną kontrolą. W przypadku przejęcia działalności jednostek zależnych rozliczenie przejęcia następuje metodą łączenia udziałów.

Metoda nabycia polega na ujęciu nabytych aktywów i przejętych zobowiązań w ich wartości godziwej na dzień przejęcia oraz na ustaleniu wartości firmy lub zysku z okazjonalnego nabycia jako różnicy pomiędzy ceną nabycia a wartością godziwą przejętych aktywów netto.

Metoda łączenia udziałów polega na ujęciu nabytych aktywów oraz przejętych zobowiązań w ich wartości księgowej ustalonej zgodnie z zasadami Spółki. Różnica pomiędzy zapłatą a wartością przejętych aktywów netto wykazywana jest w osobnej pozycji zysków zatrzymanych.

12.15. Pożyczki udzielone

Wyceniane są z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej wg zamortyzowanego kosztu. Szczegółowa polityka rachunkowości zawarta jest w Nocie 12.9 oraz 12.10.

12.16. 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. Spółka nie posiada kredytów w rachunku bieżącym, które służyłyby zarządzaniu środkami pieniężnymi.

12.17. Kapitały własne

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jest wykazywany według wartości wynikającej z przekształcenia wartości nominalnej zarejestrowanej w KRS według wymagań MSR 29.

Kapitał 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. Wartość kapitału zapasowego ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej powstałego przed 1 stycznia 1997 r. została przekształcona zgodnie z wymogami MSR 29.

Kapitał z emisji akcji niezarejestrowanych w KRS

Kapitał ten odzwierciedla wartość akcji w cenie emisyjnej objętych przez uprawnione osoby, które to akcje na dzień bilansowy nie zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Kapitał z przeszacowania aktywów trwałych

Spółka w zakresie wyceny środków trwałych zaliczanych do aktywów energetycznych na podstawie MSR 16 stosuje model wyceny w wartości przeszacowanej. Kapitał ten odzwierciedla wzrost wartości netto środków trwałych zaliczanych do aktywów energetycznych przeszacowanych po pomniejszeniu o odpisy umorzeniowe w stosunku do wartości środków trwałych sprzed przeszacowania po pomniejszeniu o odpisy umorzeniowe oraz po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości.

Dywidendy

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

Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej

Kluczowi pracownicy Spółki posiadają prawo do objęcia akcji Spółki 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 12.11 Spółka jest stroną transakcji terminowych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne. Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się 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.

12.18. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są 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.

12.19. 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.

Spółka wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie to wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. 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, zaliczek na podatek dochodowy od wypłat wynagrodzeń, zobowiązania wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu składek od wynagrodzeń 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.

12.20. Rezerwy

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

12.21. Odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych oraz odpraw rentowych. Odprawy emerytalne oraz odprawy rentowe są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę lub rentę. Wysokość odpraw emerytalnych oraz odpraw rentowych określa Kodeks Pracy w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia z dnia nabycia prawa do odprawy. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych oraz odpraw rentowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne oraz odprawy rentowe są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty aktuarialne powstające z tytułu korekt założeń aktuarialnych ex post oraz zmian założeń aktuarialnych są odnoszone do kapitału własnego przez pozostałe dochody całkowite w okresie, w którym powstały.

12.22. Płatności w formie akcji własnych

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

12.22.1 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 w oparciu o model dwumianowy, o którym dalsze informacje przedstawione są w nocie 24. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych uwzględniane są rynkowe warunki nabycia uprawnień (związane z ceną akcji Spółki). 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 lub/ i świadczenia pracy bądź usług, kończącym się w dniu, w którym określone pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Koszt z tytułu opcji na akcje przekazanych pracownikom własnym spółki dominującej ujmowany jest w rachunki zysków strat natomiast koszt z tytułu opcji przyznanych pracownikom spółek zależnych ujmowany jest jako zwiększenie wartości bilansowej inwestycji w spółki zależne.

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 Spółki na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

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

W przypadku anulowania nagrody rozliczanej w instrumentach kapitałowych, jest ona traktowana w taki sposób, jakby prawa do niej zostały nabyte w dniu anulowania, a wszelkie jeszcze nieujęte koszty z tytułu nagrody są niezwłocznie ujmowane. Dotyczy to również nagród w przypadku, których warunki inne niż warunki nabycia uprawnień będące pod kontrolą Spółki lub pracownika nie są spełnione. 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.

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 lub warunków innych niż warunki nabycia uprawnień, które są traktowane jako nabyte bez względu na fakt spełnienia warunków rynkowych lub warunków innych niż warunki nabycia uprawnień, pod warunkiem spełnienia wszystkich innych warunków dotyczących efektywności/ wyników lub/ i świadczenia pracy bądź usług

Rozwadniający wpływ wyemitowanych opcji jest uwzględniany przy ustalaniu wielkości zysku przypadającego na jedną akcję jako dodatkowe rozwodnienie akcji.

12.23. Przychody

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

12.23.1 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 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 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, 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.

12.23.2 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.

12.23.3 Dywidendy

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

Spółka tworzy grupę powiązanych operacyjnie ze sobą podmiotów. Celem istnienia grupy jest lepsza synergia w zakresie działalności operacyjnej. W związku z powyższym przychody z tytułu dywidend Spółka w sprawozdaniu jednostkowym prezentuje w działalności operacyjnej.

12.23.4 Przychody z tytułu wynajmu

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

12.23.5 Dotacje rządowe

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

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

12.24. Podatki

12.24.1 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.

12.24.2 Podatek odroczony

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji 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 odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

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

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwość wyegzekwowania tytułu

prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

12.24.3 Podatek od towarów i usług

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

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

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

13. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Spółka posiada dwa wewnętrznie wyodrębnione segmenty działalności. Segment Wyrobów Wyciskanych oraz działalność pozostałą „Inne” obejmującą funkcje centralne w grupie kapitałowej. W związku z faktem, iż raport Spółki publikowany jest równocześnie ze raportem skonsolidowanym Spółka na podstawie MSSF 8 punkt 4 prezentuje informacje o segmentach wyłącznie w raporcie skonsolidowanym.

14. Przychody i koszty

14.1. Przychody ze sprzedaży

Struktura terytorialna sprzedaży	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)
Polska, w tym:	542 151	518 156
wobec jednostek powiązanych	207 978	210 501
UE bez Polski, w tym:	307 956	268 975
wobec jednostek powiązanych	381	585
Inne kraje europejskie, w tym:	11 907	11 040
wobec jednostek powiązanych	3 209	2 566
Pozostałe kraje	10 911	8 822
Sprzedaż całkowita	872 925	806 993
Sprzedaż do powiązanych	211 568	213 652

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

Struktura rzeczowa sprzedaży	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)
Wyroby, w tym:	837 961	775 344
wobec jednostek powiązanych	192 493	197 346
Usługi, w tym:	25 513	23 659
wobec jednostek powiązanych	18 839	16 178
Towary i materiały, w tym:	9 451	7 990
wobec jednostek powiązanych	236	128
Sprzedaż całkowita	872 925	806 993
Sprzedaż do powiązanych	211 568	213 652

W obu okresach brak było przychodów rozpoznawanych wg stopnia zawansowania.

14.2. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)
Odpisy aktualizujące należności	5 983	2 651
Zysk ze zbycia środków trwałych	51	34
Dotacje	1 073	1 361
Kary i odszkodowania	312	6 739
Nadwyżki inwentaryzacyjne	47	0
Przedawnione zobowiązania	24	31
Nieodpłatne dostawy	405	80
Zwrot Vat z zagranicy	5	12
Wynagrodzenie płatnika	25	23
Ulga na złe długi w VAT	0	89
Pozostałe	169	164
RAZEM	8 094	11 184

14.3. Dywidendy

Podmiot wypłacający	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)
Aluprof S.A.	85 000	71 000
Alupol Packaging S.A.	60 000	40 000
Aluform sp. z o.o.	9 363	13 001
Dekret Sp. z o.o.	150	69
Pozostałe	0	1
RAZEM	154 513	124 071

14.4. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych	(1 261)	(345)
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(498)	(1 430)
Odpis aktualizujący wartość należności	(57)	(302)
Odpis aktualizujący udziały w jednostkach zależnych	(13 815)	(4 829)
Rezerwy na koszty odszkodowań	(4 644)	0
Promocja i reklama	(2 104)	(901)
Podróże służbowe	(902)	(618)
Szkody majątkowe	(140)	(54)
Likwidacje środków trwałych	(382)	(95)
Niedobory inwentaryzacyjne	(45)	(2)
Umorzone należności	(15)	(210)
Kary, odszkodowania	(59)	(233)
Darowizny	(314)	(184)
Koszty sądowe związane z dochodzeniem należności	(9)	(54)
Składki członkowskie	(28)	(19)
Stypendia	(2)	(2)
Przeszacowanie aktywów energetycznych	(655)	(0)
Pozostałe	(64)	(245)
RAZEM	(24 994)	(9 523)

14.5. Przychody finansowe

	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)
Odsetki	773	507
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	834	1 066
Pozostałe	9	12
RAZEM	1 616	1 585

14.6. Koszty finansowe

	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)
Odsetki od otrzymanych kredytów i pożyczek	(1 859)	(1 932)
Odsetki od rezerw na świadczenia pracownicze	(47)	(50)
Odsetki pozostałe	(17)	(267)
Zapłacone prowizje	(220)	(338)
RAZEM	(2 143)	(2 587)

14.7. Koszty świadczeń pracowniczych

	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)
Wynagrodzenia	(79 447)	(66 667)
Ubezpieczenia społeczne	(14 369)	(13 077)
Inne świadczenia na rzecz pracowników	(10 045)	(6 413)
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji	(2 871)	(1 600)
RAZEM	(106 732)	(87 757)

14.8. Koszty materiałów i energii oraz wartość sprzedanych materiałów i towarów

	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)
Zużycie materiałów	(517 028)	(496 878)
Zużycie energii	(30 130)	(32 144)
Wartość odsprzedanych materiałów i towarów	(8 661)	(6 951)
Wynik na transakcjach zabezpieczających	370	(6 183)
Koszty materiałów i energii	(555 449)	(542 156)

15. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

Struktura podatku dochodowego	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)
Podatek za bieżący okres wykazany w rachunku zysków i strat	(6 417)	0
Podatek odroczony	(3 506)	3 911
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(9 923)	3 911

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok finansowy przedstawia się następująco:

Efektywna stopa podatkowa	%	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)	%	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)
Wynik finansowy brutto		186 256		146 910
Podatek wg stawki krajowej 19%	19%	(35 389)	19%	(27 913)
Dywidendy i udziały w zyskach	-16%	29 358	-16%	23 573
Wpływ pozostałych przychodów zwolnionych z opodatkowania oraz kosztów niepodatkowych	2%	(3 892)	-6%	8 251
Obciążenie podatkowe w rachunku zysków i strat	5%	(9 923)	-3%	3 911

15.1. Odroczone podatki dochodowe

	Stan na 01.01.2016	Wpływ na wynik	Wpływ na inne całkowite dochody	Stan na 31.12.2016
Świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	432	47	0	479
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 629	811	13	2 453
Pozostałe rezerwy oraz rozliczenia bierne	317	(47)	0	270
Odpisy aktualizujące należności	1 928	(1 117)	0	811
Odpisy aktualizujące zapasy	801	45	0	846
Odpisy aktualizujące środki trwałe	318	174	0	492
Różnice kursowe z wyceny pozycji walutowych	241	(144)	0	97
Strata podatkowa	6 252	(3 196)	0	3 056
Wycena transakcji zabezpieczających	426	0	(387)	39
Wynik na transakcjach zabezpieczających	0	0	102	102
Odsetki od kredytów	44	(11)	0	33
Nieopłacone zobowiązania	137	(137)	0	0
Korekty sprzedaży	421	24	0	445
Różnica pomiędzy wartością bilansową a wartością podatkową środków trwałych	(25 159)	(397)	(315)	(25 871)
Różnice kursowe z przeszacowania pozycji walutowych	(318)	62	0	(256)
Wycena transakcji zabezpieczających	(261)	0	(234)	(495)
Korekty kosztów	(448)	418	0	30
Certyfikaty pochodzenia energii	0	(38)	0	(38)
RAZEM ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	(13 240)	(3 506)	(821)	(17 567)

	Stan na 01.01.2015	Wpływ na wynik	Wpływ na inne całkowite dochody	Przejęcie działalności spółki zależnej	Stan na 31.12.2015
Świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	378	54	0	0	432
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 954	(316)	(35)	26	1 629
Pozostałe rezerwy oraz rozliczenia bierne	153	23	0	141	317
Odpisy aktualizujące należności	2 745	(817)	0	0	1 928
Odpisy aktualizujące zapasy	418	257	0	126	801
Odpisy aktualizujące środki trwałe	390	(72)	0	0	318
Różnice kursowe z wyceny pozycji walutowych	441	(200)	0	0	241
Strata podatkowa	139	6 113	0	0	6 252

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

Wycena transakcji zabezpieczających	437	(147)	136	0	426
Odsetki od kredytów	34	10	0	0	44
Nieopłacone zobowiązania	55	82	0	0	137
Korekty sprzedaży	0	421	0	0	421
Różnica pomiędzy wartością bilansową a wartością podatkową środków trwałych	(23 922)	(1 269)	0	32	(25 159)
Różnice kursowe z przeszacowania pozycji walutowych	(538)	220	0	0	(318)
Wycena transakcji zabezpieczających	(128)	0	(133)	0	(261)
Korekty kosztów	0	(448)	0	0	(448)
RAZEM ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	(17 444)	3 911	(32)	325	(13 240)

Z powyższych tytułów wg szacunków Spółki rezerwa na podatek odroczony z tytułu rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 25.870 tys. zł (rok ubiegły 25.159 tys. zł) ma charakter długoterminowy oraz część aktywa na podatek odroczony z pozycji Rezerwy w kwocie 285 tys. zł (rok ubiegły 277 tys. zł) ma charakter długoterminowy, pozostała część z pozycji Rezerwy ma charakter krótkoterminowy. Pozostałe pozycje mają charakter krótkoterminowy.

	Rok 2016 (badane)	Rok 2015 (badane)
Aktywa (rezerwa) na 01.01.2016 / 01.01.2015	(13 240)	(17 444)
Zmiana aktywa (rezerwy) odniesiona na inne całkowite dochody z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych	(621)	3
Podatek odroczony związany z przejęciem działalności	0	325
Aktywa z tytułu zrealizowanych kontraktów terminowych odniesionych na inne całkowite dochody	102	0
Podatek odroczony od zysków strat aktuarialnych	13	(35)
Zmiana rezerwy z tytułu przeszacowania aktywów energetycznych odniesiona na inne całkowite dochody	(315)	0
Podatek odroczony odniesiony na wynik okresu	(3 506)	3 911
Aktywa (rezerwa) na 31.12.2016 / 31.12.2015	(17 567)	(13 240)

16. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych oraz potencjalnych akcji występujących w ciągu okresu

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

	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)
Zysk netto	176 333	150 821
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję zwykłą	9 453 332	9 422 210
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą	9 470 926	9 431 124
Zysk na jedną akcję zwykłą w złotych polskich	18,65	16,01
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w złotych polskich	18,62	15,99

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

W 2016 roku uprawnione osoby nabyły prawa do objęcia 49.150 sztuk akcji z II transzy z programu z roku 2012 w cenie 117,10 zł (do dnia bilansowego z tej puli objęto 24.683 akcje).

Do dnia bilansowego nie objęto 7.500 sztuk akcji z III transzy z programu z roku 2012r, 11.604 sztuk akcji z I transzy programu z roku 2012 oraz 24.467 sztuk akcji z II transzy programu z roku 2012.

Ponadto w trakcie 2016 roku osoby uprawnione objęły: 11.705 sztuk akcji w cenie 117,10 zł z I transzy programu z roku 2012.

Powyższe uwzględniono w kalkulacji średniej ważonej liczby akcji (akcje objęte) oraz średniej ważonej liczby potencjalnych akcji.

Powyższe uwzględniono w kalkulacji średniej ważonej liczby akcji oraz średniej ważonej liczby potencjalnych akcji.

Realizacja praw do nabycia akcji wygasa po 36 miesiącach od dnia nabycia praw. Więcej o programie opcji w nocie 24.1.

Średnia cena rynkowa akcji Spółki w trakcie roku 2016 wyniosła 356,62 zł (rok 2015: 298,86 zł).

Potencjalna liczba akcji zwykłych związana z programem opcji pracowniczych zwiększająca liczbę akcji i przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję wynosi 17.594 sztuk (rok ubiegły: 8.914 sztuk).

17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Zadeklarowane za rok poprzedni i wypłacone w okresie dywidendy z akcji zwykłych:	170 166	136 072
RAZEM	170 166	136 072

Spółka w 2016 roku wypłaciła dywidendę w kwocie 170.166 tys. zł (18,00 zł na akcję). W roku 2015 Spółka wypłaciła dywidendę w kwocie 136.072 tys. zł (14,41 zł na akcję).

Zysk za rok w wysokości 176.333.398,14 zł Zarząd planuje przeznaczyć w na wypłatę dywidendy. Wysokość dywidendy wg rekomendacji Zarządu ma wynieść 80% skonsolidowanego zysku grupy kapitałowej, który wyniósł 278 mln zł. W efekcie dywidenda powinna wynieść ok. 223 mln zł.

W związku z powyższym wysokość dywidendy na akcje wg zamierzeń Zarządu wynieść ma ok. 23,50 zł przy założeniu liczby akcji 9.489.980 sztuk (rok ubiegły: 18,00 zł na akcję).

18. Rzeczowe aktywa trwałe

	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego	587 250	555 535
Grunty	8 293	8 293
Budynki i budowle	152 413	146 460
Urządzenia techniczne i maszyny	314 007	303 396
Aktywa energetyczne	14 015	12 145
Środki transportu	7 873	6 936
Pozostałe środki trwałe	83 045	73 408
Środki trwałe w budowie	7 604	4 897
Umorzenie rzeczowego majątku trwałego	233 476	204 985
Budynki i budowle	31 126	28 427
Urządzenia techniczne i maszyny	129 804	114 500
Aktywa energetyczne	6 547	5 725
Środki transportu	4 180	3 363
Pozostałe środki trwałe	61 819	52 970
Odpisy aktualizujące rzeczowy majątek trwały	2 588	1 674
Budynki i budowle	1 914	887

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

Urządzenia techniczne i maszyny	441	427
Aktywa energetyczne	13	13
Środki transportu	5	5
Pozostałe środki trwałe	215	342
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego	351 186	348 876
Grunty	8 293	8 293
Budynki i budowle	119 373	117 146
Urządzenia techniczne i maszyny	183 762	188 469
Aktywa energetyczne	7 455	6 407
Środki transportu	3 688	3 568
Pozostałe środki trwałe	21 011	20 096
Środki trwałe w budowie	7 604	4 897

	Stan na 01.01.2016	Zwiększenia	Sprzedaż	Likwidacje	Przesunięcia	Stan na 31.12.2016
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego	555 535	37 419	(306)	(5 398)	0	587 250
Grunty	8 293	0	0	0	0	8 293
Budynki i budowle	146 460	0	0	0	5 953	152 413
Urządzenia techniczne i maszyny	303 396	0	(95)	(758)	11 464	314 007
Aktywa energetyczne	12 145	1 002	0	(18)	886	14 015
Środki transportu	6 936	0	(211)	(12)	1 160	7 873
Pozostałe środki trwałe	73 408	0	0	(4 610)	14 247	83 045
Środki trwałe w budowie	4 897	36 417	0	0	(33 710)	7 604
Umorzenie rzeczowego majątku trwałego	204 985	33 747	(240)	(5 016)	0	233 476
Budynki i budowle	28 427	2 699	0	0	0	31 126
Urządzenia techniczne i maszyny	114 500	16 089	(42)	(743)	0	129 804
Aktywa energetyczne	5 725	837	0	(15)	0	6 547
Środki transportu	3 363	1 027	(198)	(12)	0	4 180
Pozostałe środki trwałe	52 970	13 095	0	(4 246)	0	61 819
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowego majątku trwałego	1 674	1 260	0	(346)	0	2 588
Budynki i budowle	887	1 027	0	0	0	1 914
Urządzenia techniczne i maszyny	427	18	0	(4)	0	441
Aktywa energetyczne	13	0	0	0	0	13
Środki transportu	5	0	0	0	0	5
Pozostałe środki trwałe	342	215	0	(342)	0	215
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego	348 876	2 412	(66)	(36)	0	351 186
Grunty	8 293	0	0	0	0	8 293
Budynki i budowle	117 146	(3 726)	0	0	5 953	119 373
Urządzenia techniczne i maszyny	188 469	(16 107)	0	(64)	11 464	183 762
Aktywa energetyczne	6 407	165	0	(3)	886	7 455
Środki transportu	3 568	(1 027)	(66)	53	1 160	3 688
Pozostałe środki trwałe	20 096	(13 310)	0	(22)	14 247	21 011
Środki trwałe w budowie	4 897	36 417	0	0	(33 710)	7 604

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

	Stan na 01.01.2015	Zwiększenia	Sprzedaż	Likwidacje	Przesunięcia	Stan na 31.12.2015
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego	499 801	68 445	(423)	(12 288)	0	555 535
Grunty	8 293	0	0	0	0	8 293
Budynki i budowle	129 779	0	0	0	16 681	146 460
Urządzenia techniczne i maszyny	267 968	0	0	(8 546)	43 974	303 396
Aktywa energetyczne	12 141	0	0	(17)	21	12 145
Środki transportu	6 880	0	(423)	(12)	491	6 936
Pozostałe środki trwałe	64 150	0	0	(3 713)	12 971	73 408
Środki trwałe w budowie	10 590	68 445	0	0	(74 138)	4 897
Umorzenie rzeczowego majątku trwałego	187 431	29 316	(292)	(11 470)	0	204 985
Budynki i budowle	25 957	2 470	0	0	0	28 427
Urządzenia techniczne i maszyny	109 170	13 768	0	(8 438)	0	114 500
Aktywa energetyczne	5 182	554	0	(11)	0	5 725
Środki transportu	2 952	709	(292)	(6)	0	3 363
Pozostałe środki trwałe	44 170	11 815	0	(3 015)	0	52 970
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowego majątku trwałego	2 052	345	0	(723)	0	1 674
Budynki i budowle	887	0	0	0	0	887
Urządzenia techniczne i maszyny	424	3	0	0	0	427
Aktywa energetyczne	13	0	0	0	0	13
Środki transportu	5	0	0	0	0	5
Pozostałe środki trwałe	723	342	0	(723)	0	342
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego	310 318	38 784	(131)	(95)	0	348 876
Grunty	8 293	0	0	0	0	8 293
Budynki i budowle	102 935	(2 470)	0	0	16 681	117 146
Urządzenia techniczne i maszyny	158 374	(13 771)	0	(108)	43 974	188 469
Aktywa energetyczne	6 946	(554)	0	(6)	21	6 407
Środki transportu	3 923	(709)	(131)	(6)	491	3 568
Pozostałe środki trwałe	19 257	(12 157)	0	25	12 971	20 096
Środki trwałe w budowie	10 590	68 445	0	0	(74 138)	4 897

18.1. Zmiany szacunków w zakresie okresów ekonomicznej użyteczności

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

18.2. Ograniczenia w dysponowaniu środkami trwałymi

Na dzień 31 grudnia 2016 r. środki trwałe z grupy grunty o wartości 252 tys. zł oraz środki trwałe z grupy budynki i budowle o wartości 10.692 tys. zł. (rok ubiegły: środki trwałe z grupy grunty o wartości 252 tys. zł oraz środki trwałe z grupy budynki i budowle o wartości 10.906 tys. zł.) stanowiły zabezpieczenie kredytu w BNP Paribas.

Informacja o kredytach, których zabezpieczenie stanowią środki trwałe znajduje się w nocie 30.

Dodatkowo zgodnie z umowami o dofinansowaniu inwestycji ze środków Unii Europejskiej Spółka nie może zbyć w do 30.08.2018 zbyć lub przenieść w inny sposób własności środków trwałych o wartości 73.768 tys. zł (rok ubiegły: 76.042 tys. zł), na które składają się:

- budynki i budowle o wartości: 34.085 tys. zł (rok ubiegły: 34.430 tys. zł).
- maszyny i urządzenia o wartości: 38.177 tys. zł (rok ubiegły: 39.636 tys. zł).
- środki transportu o wartości: 114 tys. zł (rok ubiegły: 112 tys. zł)
- pozostałe środki trwałe o wartości: 1.392 tys. zł (rok ubiegły: 1.854 tys. zł)

Informacja o otrzymanych dotacjach do środków trwałych znajduje się w nocie 31.

18.3. Kapitalizacja kosztów finansowych

W roku 2016 Spółka nie kapitalizowała odsetek związane ze finansowaniem zakupu środków trwałych (rok ubiegły: 339 tys. zł).

18.4. Zobowiązania kontraktowe związane z zakupem środków trwałych

Zobowiązania kontraktowe związane z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy wyniosły 10.505 tys. zł (31 grudnia 2015r: 6.269 tys. zł).

Na koniec 2016 oraz na koniec 2015 roku najistotniejsze pozycje powyższych zobowiązań związane były z zakupem oraz przebudową urządzeń do obróbki aluminium.

18.5. Odpisy z tytułu utraty wartości

W 2016 roku oraz w 2015 roku z uwagi na niewystąpienie przesłanek utraty wartości Spółka nie przeprowadzała testów na utratę wartości.

Na podstawie indywidualnej oceny przydatności środków trwałych Spółka w 2016 roku utworzyła odpisy aktualizujące wartość w wysokości 1.261 tys. zł oraz rozwiązała odpisy w wysokości 345 tys. zł (rok ubiegły: utworzenie odpisów 345 tys. zł oraz rozwiązanie 723 tys. zł).

18.6. Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego

Spółka na dzień 31 grudnia 2016 oraz 31 grudnia 2015 nie użytkowała środków trwałych na podstawie umów leasingu finansowego

18.7. Grunty używane na podstawie prawa wieczystego użytkowania

Spółka użytkuje grunty, na których znajdują się budynki fabryczne na podstawie prawa wieczystego użytkowania gruntów. Powierzchnia gruntów będących w użytkowaniu wieczystym na 31.12.2016 wynosi 358.898,5m² (rok ubiegły 358.898,5m²). Roczne opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów wyniosły w 2016 roku 189 tys. zł (rok 2015 – 189 tys.). Prawa wieczystego użytkowania gruntów, których stroną jest Spółka, wygasają w 2089 roku. Oprócz opłat z tytułu wieczystego użytkowania Spółka płaci również podatek od nieruchomości z tytułu posiadania samoistnego przedmiotowych gruntów. Kwota zapłaconego podatku od nieruchomości z tytułu gruntów będących w posiadaniu wieczystym wyniosła w 2016 roku 226 tys. zł (2015 rok: 213 tys. zł). Spółka otrzymane prawa wieczystego użytkowania traktuje jako grunty i wykazuje w sprawozdaniu finansowym jako rzeczowe aktywa trwałe.

18.8. Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane w wartości przeszacowanej

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

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

1 Stycznia 2016 Spółka dokonała kolejnej aktualizacji wartości aktywów energetycznych w wyniku przeprowadzonej wyceny Spółka odniosła na zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny kwotę 1.658 tys. zł stanowiącą wzrost wartości godziwej aktywów energetycznych tworząc jednocześnie rezerwę na podatek odroczony zmniejszając ten kapitał w wysokości 315 tys. zł. Dodatkowo Spółka obciążyla pozostałe koszty operacyjne kwotą 655 tys. zł stanowiącą zmniejszenie wartości godziwej aktywów energetycznych,

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

Zgodnie z polityką rachunkowości Spółka będzie dokonywać aktualizacji wartości aktywów energetycznych w okresach 5 letnich. Następną wycena aktywów energetycznych planowana jest na 1 stycznia 2021 roku.

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

Wartość aktywów energetycznych ustalona w cenie nabycia po pomniejszeniu o odpisy umorzeniowe oraz odpisy z tytułu utraty wartości wynosi 2.011 tys. zł (31 grudnia rok ubiegły: 2.701 tys. zł).

19. Leasing

19.1. Leasing finansowy

Spółka nie jest stroną umów leasingu finansowego.

19.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

Spółka w 2016 roku poniosła koszty najmu powierzchni biurowych w Bielsku-Białej od spółki zależnej Aluprof S.A. w kwocie 398 tys. zł (rok ubiegły: 275 tys. zł). Pozostałe koszty najmu i dzierżawy w wysokości 731 tys. zł (rok 2015: 119 tys. zł) związane są ze sporadycznym wynajmem maszyn oraz pomieszczeń magazynowych.

Umowy leasingu operacyjnego, których stroną jako leasingobiorca jest Spółka zawierane są zazwyczaj na czas nieokreślony i przewidują możliwość ich wypowiedzenia z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia.

19.3. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

Standardowe umowy najmu i dzierżawy, których stroną jest Spółka zawierane są na czas nieokreślony i przewidują kilkumiesięczny okres ich wypowiedzenia. Zawierane umowy dotyczą głównie dzierżawy powierzchni biurowych. Przychody Spółki z tytułu umów najmu i dzierżawy wyniosły w 2016 roku 284 tys. zł (rok poprzedni 452 tys. zł). Umowy leasingu operacyjnego, których stroną jako leasingodawca jest Spółka zawierane są zazwyczaj na czas nieokreślony i przewidują możliwość ich wypowiedzenia z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia.

20. Wartości niematerialne

	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Wartość brutto wartości niematerialnych	25 814	23 855
Koszty prac rozwojowych	3 630	3 628
Oprogramowanie komputerowe	20 350	18 992
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	1 834	1 235
Umorzenie oraz odpisy aktualizujące wartości niematerialnych	18 505	17 539
Koszty prac rozwojowych	3 088	2 785
Oprogramowanie komputerowe	15 417	14 754
Odpisy aktualizujące	0	16
Oprogramowanie komputerowe	0	16
Wartość netto wartości niematerialnych	7 309	6 300
Koszty prac rozwojowych	542	843
Oprogramowanie komputerowe	4 933	4 222
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	1 834	1 235

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

Tabela ruchu	Stan na 01.01.2016	Zwiększenia	Likwidacje	Przesunięcia	Stan na 31.12.2016
Wartość brutto wartości niematerialnych	23 855	2 759	(800)	0	25 814
Koszty prac rozwojowych	3 628	0	0	2	3 630
Oprogramowanie komputerowe	18 992	0	(800)	2 158	20 350
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	1 235	2 759	0	(2 160)	1 834
Umorzenie wartości niematerialnych	17 539	1 768	(800)	(2)	18 505
Koszty prac rozwojowych	2 785	303	0	0	3 088
Oprogramowanie komputerowe	14 754	1 465	(800)	(2)	15 417
Odpisy aktualizujące	16	0	(16)	0	0
Oprogramowanie komputerowe	16	0	(16)	0	0
Wartość netto wartości niematerialnych	6 300	991	16	2	7 309
Koszty prac rozwojowych	843	(303)	0	2	542
Oprogramowanie komputerowe	4 222	(1 465)	16	2 160	4 933
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	1 235	2 759	0	(2 160)	1 834

Tabela ruchu	Stan na 01.01.2015	Zwiększenia	Likwidacje	Przesunięcia	Stan na 31.12.2015
Wartość brutto wartości niematerialnych	22 435	1 420	0	0	23 855
Koszty prac rozwojowych	3 299	0	0	329	3 628
Oprogramowanie komputerowe	18 083	0	0	909	18 992
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	1 053	1 420	0	(1 238)	1 235
Umorzenie wartości niematerialnych	15 936	1 603	0	0	17 539
Koszty prac rozwojowych	2 487	298	0	0	2 785
Oprogramowanie komputerowe	13 449	1 305	0	0	14 754
Odpisy aktualizujące	16	0	0	0	16
Oprogramowanie komputerowe	16	0	0	0	16
Wartość netto wartości niematerialnych	6 483	(183)	0	0	6 300
Koszty prac rozwojowych	812	(298)	0	329	843
Oprogramowanie komputerowe	4 618	(1 305)	0	909	4 222
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	1 053	1 420	0	(1 238)	1 235

Amortyzacja wartości niematerialnych

Wszystkie wartości niematerialne podlegają amortyzacji za wyjątkiem wartości niematerialnych będących w toku wytwarzania, które obejmują oprogramowanie w trakcie uruchamiania oraz koszty prac rozwojowych w trakcie opracowywania.

Odpisy amortyzacyjne wartości niematerialnych wykazane zostały w całości w pozycji kosztów operacyjnych „Amortyzacja” w rachunku zysków i strat.

Istotne wartości niematerialne

Wartości niematerialne stanowi głównie nabyte oprogramowanie komputerowe.

Nie występują istotne składniki aktywów niematerialnych.

Odpisy z tytułu utraty wartości

W 2016 oraz w 2015 roku z uwagi na brak wystąpienia przesłanek utraty wartości Spółka nie przeprowadzała testów na utratę wartości. W roku 2016 oraz w roku 2015 Spółka nie tworzyła oraz nie rozwiązywała odpisów aktualizujących wartości niematerialne.

Ograniczenia w dysponowaniu

Nie występują istotne ograniczenia w dysponowaniu przez Spółkę wartościami niematerialnymi..

Informacja o otrzymanych dotacjach do środków trwałych znajduje się w nocie 31.

21. Pozostałe inwestycje – udziały i akcje

	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Wartość brutto inwestycji długoterminowych, w tym:	388 717	386 955
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	387 877	386 115
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	840	840
Odpis aktualizujący wartość inwestycji długoterminowych, w tym:	20 728	6 913
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	19 888	6 073
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	840	840
Wartość netto inwestycji długoterminowych, w tym:	367 989	380 042
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	367 989	380 042
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	0	0

Zestawienie inwestycji w jednostkach zależnych wg wartości bilansowej

Nazwa Spółki	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Alupol Packaging S.A., Tychy	177 876	177 121
Aluprof S.A., Bielsko – Biała	148 654	147 806
Alutech Sp. z o.o. w likwidacji, Kęty	1 395	1 395
Dekret Sp. z o.o., Kęty	559	369
Alu Trans System Sp. z o.o., Kęty	912	912
Metalplast-Stolarka Sp. z o.o., Golezów	66	13 912
Aluform sp. z o.o., Tychy	38 485	38 485
Grupa Kety Italia, Włochy	42	42
RAZEM	367 989	380 042

Spółka prowadzi program opcji menadżerskich, który obejmuje również pracowników Spółek zależnych. Wartość opcji na akcje przydzielonych pracownikom spółek zależnych Spółka traktuje jako inwestycje w aktywa netto tych Spółek. W związku z powyższym w okresie sprawozdawczym nastąpiło zwiększenie wartości udziałów w Spółkach zależnych o kwotę 1.762 tys. zł (rok ubiegły: 1.115 tys. zł) - szerzej o programie opcji na akcje napisano w nocie 24.1.

Na 31.12.2016 r. udziały w spółkach zależnych nie stanowiły zabezpieczeń zobowiązań Spółki. Na dzień 31.12.2015 r. 41.000 sztuk akcji w Aluprof S.A. stanowiących 60,3% wszystkich akcji spółki Aluprof S.A. stanowiło zabezpieczenie kredytu udzielonego Spółce przez BNP Paribas Bank Polski S.A.

Odpisy aktualizujące udziały w jednostkach zależnych	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Metalplast Stolarka sp. z o.o.**	13 815	0
Alu Trans System Sp. z o.o., Kęty*	6 073	6 073
RAZEM ODPISY AKTUALIZUJĄCE JEDNOSTKI ZALEŻNE	19 888	6 073

*Spółka Alu Trans System nie prowadzi żadnej działalności, aktywa netto tej Spółki na dzień bilansowy wynoszą 785 tys. zł.

**Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości użytkowej spółki Metalplast Stolarka sp. z o.o. to:

- poziom rynkowy, stopa penetracji i udział w rynku; decyzje organów regulacyjnych obejmujące ceny, dostępność usług; poziom kosztów sprzedaży niezbędny do zastępowania produktów i konkutowania z istniejącymi lub nowymi uczestnikami rynku; wpływ zmian przychodów netto na koszty; oraz
- poziom wydatków inwestycyjnych, który może zależeć od konieczności wdrożenia nowych technologii.

Wielkości przyporządkowane każdemu z parametrów odzwierciedlają zdarzenia przeszłe skorygowane o oczekiwane zmiany w okresie objętym biznes planem, jednakże mogą podlegać działaniu niedających się przewidzieć zmian politycznych, gospodarczych i prawnych.

	31.12.2016	31.12.2015
Ośrodki generujące środki pieniężne	Metalplast Stolarka	Metalplast Stolarka
Podstawa wartości odzyskiwalnej	Wartość użytkowa	Wartość użytkowa
Wartość udziałów w cenie nabycia	13 881	13 912
Wartość odzyskiwalna ustalona zgodnie z MSR 36	66	45 401
Odpis aktualizujący do wartości odzyskiwalnej	13 815	0
Źródło danych	Prognoza	Prognoza
Podstawa szacunku	5-letnia prognoza przepływów pieniężnych	5-letnia prognoza przepływów pieniężnych
Krańcowa stopa wzrostu(1)	0%	0%
Zastosowana stopa dyskontowa(2)	9,00%	9,00%

- 1) W 2014 stopa na poziomie 5% jest to nominalna stopa wzrostu na poziomie zakładanej inflacji dla Ukrainy (w ujęciu realnym 0%)
2) Zastosowana stopa dyskontowa bazuje na stopie dyskontowej przed opodatkowaniem zdefiniowanej przez MSR 36

W 2016 oraz w 2015 roku ustalenie wartości odzyskiwalnej zostało ustalone na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W 2016 roku zwiększenie stopy przyjętego dyskonta o 5 pkt procentowych spowodowałoby zmniejszenie wartości odzyskiwalnej Metalplast Stolarka sp. z o.o. 2.914 tys. zł (rok ubiegły: zmniejszenie o 4.840 tys. zł). Zmniejszenie krańcowej stopy wzrostu o 1% spowodowałoby spadek wartości odzyskiwalnej Metalplast Stolarka Sp. z o.o. o 1.358 tys. zł (rok ubiegły: zmniejszenie o 1.746 tys. zł)

22. Nabycia innych podmiotów oraz zmiany w strukturze organizacyjnej

W 2016 Roku Spółka nie nabywała innych podmiotów ani nie dokonywała zmian w strukturze organizacyjnej.

23. Zaliczki na środki trwałe

Pozostałe należności w kwocie 2.174 tys. zł (rok ubiegły: 112 tys. zł) obejmują zaliczki na środki trwałe w budowie.

24. Świadczenia pracownicze

24.1. Programy akcji pracowniczych

Spółka w ramach Grupy kapitałowej, realizuje następujące programy opcji dla kadry menadżerskiej. 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.

24.1.1 Podstawowe dane na temat programów

	Program z 2015* transza z 2016	Program z 2015* transza z 2015	Program z 2012 transza z 2014	Program z 2012 transza z 2013	Program z 2012 transza z 2012
Ilość opcji na akcję w programie	60 000	60 000	61 500	61 500	61 500
Ilość akcji w podtranszy A	9 000	9 000	9 225	9 225	9 225
Ilość akcji w podtranszy B	15 000	15 000	15 375	15 375	15 375

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

Ilość akcji w podtranszy C	18 000	18 000	18 450	18 450	18 450
Ilość akcji w podtranszy D	18 000	18 000	18 450	18 450	18 450
Podtransza A - zwrot z akcji	=WIG	=WIG	=WIG	= WIG	=WIG
Podtransza B – zwrot z akcji	WIG+15%	WIG+15%	WIG+9%	WIG+9%	WIG+9%
Podtransza C – wzrost EBITDA	29%-33%	29%-33%	36%-52%	36%-52%	36%-52%
Podtransza D – wzrost zysku netto	39%-44%	39%-44%	45%-64%	45%-64%	45%-64%

*transza 3 programu z roku 2015 rozpocznie się w roku 2017.

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 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.

24.1.2 Wartość godziwa opcji na akcje

	Program z 2015 transza z 2016	Program z 2015 transza z 2015	Program z 2012 transza z 2014	Program z 2012 transza z 2013	Program z 2012 transza z 2012
Data przyznania opcji	19 września 2016	11 września 2015	8 września 2014	24 września 2013	24 września 2012
Oczekiwane dywidendy	114,05zł	69,53zł	30 zł	15 zł	15 zł
Przewidywany wskaźnik zmienności dla instrumentu bazowego (WIG)	16%	16%	21%	23%	25%
Wskaźnik zmienności stóp zwrotu Jednostki (%)	28%	28%	31%	32%	35%
Stopa procentowa wolna od ryzyka (%)	2,30%	2,50%	2,30%	3,71%	4,30%
Spodziewany okres ważności opcji (miesiącach)	68 miesiące	68 miesiące	68 miesiące	68 miesiące	68 miesiące
Średnia ważona cena akcji (w złotych)	306,10	306,10	117,10	117,10	117,10
Wartości godziwe programu na dzień rozpoczęcia w tys. zł	6.017	3.272	6 432	2 837	1 285
Realizacja parametru A	TAK*	TAK*	TAK*	TAK	TAK
Baza dla parametru B	TAK*	TAK*	TAK*	TAK	TAK
Realizacja parametru C	0%*	100%	100%*	65,625%	6,875%
Baza dla parametru D	0%*	0%*	100%*	100%	1,578%

* Szacunek zarządu

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA KĘTY S.A.

Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

(w tysiącach złotych)

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.

Koszty opcji na akcje w okresie przedstawia poniższa tabela:

Koszty opcji w okresie	Rok 2016	Rok 2015
I transza programu z roku 2012	0	90
II transza programu z roku 2012	352	795
III transza programu z roku 2012	2 020	666
I transza programu z roku 2015	402	49
II transza programu z roku 2015	97	0
Razem koszty opcji w okresie	2 871	1 600

Powyższe kwoty zwiększyły koszty wynagrodzeń w okresie oraz kapitały własne Spółki.

Poniższa tabela przedstawia wartość opcji na akcje przydzielonych pracownikom spółek zależnych:

Wartość opcji alokowana w spółkach zależnych (narastająco)	Rok 2016	Rok 2015
Aluprof S.A.	3 104	2 256
Alupol Packaging S.A.	2 389	1 634
Dekret sp. z o.o.	378	188
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	752	783
Alutech sp. z o.o. w likwidacji	134	134
Razem	6 757	4 995

Powyższe kwoty zwiększają wartość inwestycji w spółki zależne oraz kapitały własne Spółki.

Kwota 91 tys. zł. alokowana do Spółki Metalplast Karo w związku zakończeniem likwidacji tejże Spółki została odniesiona na wynik.

Przyszłe koszty opcji przedstawiają się następująco:

Przyszłe koszty opcji	Rok 2017	Rok 2018	Rok 2019
III transza programu z roku 2012	922	0	0
I transza programu z roku 2015	347	260	0
II transza programu z roku 2015	360	360	270
Razem	1 629	620	270

Wartość godziwa programów akcji pracowniczych jest szacowana na dzień przyznania opcji na podstawie modelu dwumianowego.

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 jest miernikiem wskazującym na przyszłe tendencje, które oczywiście mogą faktycznie okazać się zupełnie odmienne.

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

Tabelaryczne zestawienie danych o opcjach menadżerskich pracowników Spółki:

GRUPA KĘTY S.A.

Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

Stan na 31-12-2016	I tranza Program 2012	II tranza Program 2012	III tranza Program 2012	I tranza Program 2015	II tranza Program 2015
Ilość przyznanych opcji	61.500 sztuk	61.500 sztuk	61.500 sztuk	60.000 sztuk	60.000 sztuk
Ilość opcji wygasłych z powodu niespełnienia warunku zatrudnienia w okresie 3 lat od dnia rozpoczęcia programu	0	0	0	0	0
Ilość opcji niespełniających warunków nierynkowych C i D.	35.340 sztuk	8.072 sztuk	27.790 sztuk	18.000 sztuk	36.000 sztuk
Ilość opcji przyjętych do wyceny	26.160 sztuk	53.428 sztuk	21.290 sztuk	42.000 sztuk	24.000 sztuk
Ilość opcji przyjętych do wyceny przyznanych pracownikom Grupy Kęty S.A.	14.136 sztuk	14.136 sztuk	14.600 sztuk	21.000 sztuk	16.100 sztuk
Ilość opcji przyjętych do wyceny przyznanych pracownikom spółek zależnych	10.464 sztuk	10.464 sztuk	10.464 sztuk	21.000 sztuk	7.900 sztuk
Dzień rozpoczęcia programu	24 wrzesień 2012	24 wrzesień 2013	8 wrzesień 2014	11 wrzesień 2015	19 wrzesień 2016
Dzień nabycia praw do opcji	23 wrzesień 2015	23 wrzesień 2016	8 wrzesień 2017	10 wrzesień 2018	18 wrzesień 2019
Dzień zakończenia programu	23 wrzesień 2018	23 wrzesień 2019	8 wrzesień 2020	8 wrzesień 2021	8 wrzesień 2022
Całkowita długość trwania programu	36 miesięcy	36 miesięcy	36 miesięcy	36 miesięcy	36 miesięcy
Pozostała długość trwania nabywania uprawnień	Okres zakończony	Okres zakończony	9 miesięcy	21 miesiące	33 miesiące
Cena realizacji opcji	117,10 zł za akcję	117,10 zł za akcję	117,10 zł za akcję	306,10 zł za akcję	306,10 zł za akcję

24.2. Długoterminowe świadczenia pracownicze

Długoterminowa rezerwa na świadczenia pracownicze	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Stan na 01.01.2016/01.01.2015	1 459	1 761
Zwiększenia	41	0
Zmniejszenia	0	(302)
Stan na 31.12.2016/31.12.2015	1 500	1 459

Odprawy emerytalne oraz odprawy rentowe

Spółka wypłaca pracownikom odchodzącym na emeryturę lub renty odprawy emerytalno-rentowe.

Wysokość odpraw emerytalnych oraz odpraw rentowych ustalana jest zgodnie z Kodeksem Pracy i wynosi jednomiesięczne wynagrodzenie.

Jednakże pracownicy zatrudnieni w spółce na dzień 30 kwietnia 2012 roku, którym do dnia 31 grudnia 2018 roku ustanie stosunek pracy w związku z przejściem na emeryturę mogli podpisać z pracodawcą umowę o wypłacie odprawy emerytalnej określonej w regulaminie wynagradzania / przy równoczesnej rezygnacji z podwyżki indywidualnego wynagrodzenia zasadniczego określonego w porozumieniu z 27 kwietnia 2012/lub też nie podpisując jej wyrazić automatycznie zgodę na wypłatę odprawy emerytalnej na zasadach określonych w Kodeksie pracy.

Pozostałym pracownikom odprawy emerytalne wypłacane będą zgodnie z odpowiednimi zapisami Kodeksu pracy.

24.2.1 Podstawowe szacunki aktuarialne na dzień bilansowy

	2016	2015
Stopa dyskontowa na 31 grudnia	3,59%	2,91%

Założenia w zakresie wzrostu przyszłych wynagrodzeń na dzień 31 grudnia 2016 roku:

2,5% - wzrost podstaw odpraw emerytalnych w latach 2017-2020.

2,5% - wzrost podstaw emerytalno-rentowych pozostałych latach.

Średni wiek pracowników 41 lata, w tym pracownicy zatrudnieni na czas nieokreślony średni wiek 42 lata, pracownicy zatrudnieni na czas określony 38 lat.

Przewidywane wskaźnik rotacji:

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

- pracowników dla średniego wieku zatrudnionych na czas nieokreślony 1,50%.

- pracowników dla średniego wieku zatrudnionych na czas określony 3,80%.

W obu grupach pracowników wskaźnik rotacji wraz z wiekiem maleje do zera.

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

3% - wzrost podstaw odpraw emerytalnych w latach 2016-2019.

2,5% - wzrost podstaw emerytalno- rentowych pozostałych latach.

Średni wiek pracowników 42 lata.

Przewidywane wskaźnik rotacji:

- pracowników poniżej średniego wieku 2,50%.

- pracowników powyżej średniego wieku 1,50% malejąco liniowo wraz z wiekiem.

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

Rezerwy na odprawy emerytalne, odprawy rentowe i pośmiertne zostały obliczone metodą 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.

24.2.2 Zyski straty aktuarialne oraz analiza wrażliwości

Poniższa tabela przedstawia rachunek zysków i strat aktuarialnych w podziale na poszczególne tytuły

ROK 2016	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Odprawy pośmiertne	Razem
Stan na 2016-01-01	1 691	91	40	1 822
Koszty bieżącego zatrudnienia	80	12	8	100
Koszt odsetkowy	43	3	1	47
(Zyski)/straty aktuarialne odniesione na inne całkowite dochody	86	(3)	(13)	70
Koszty przeszłego zatrudnienia (Wypłaty)	169 (297)	(7) (26)	(5) 0	157 (323)
Stan na 2016-12-31	1 772	70	31	1 873
długoterminowe	1 408	62	30	1 500
krótkoterminowe	364	8	1	373

ROK 2015	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Odprawy pośmiertne	Razem
Stan na 2015-01-01	2 199	84	36	2 319
Koszty bieżącego zatrudnienia	83	11	7	101
Koszt odsetkowy	47	2	1	50
Przejęcie spółki zależnej (Zyski)/straty aktuarialne odniesione na inne całkowite dochody	2 (168)	1 (7)	3 (7)	6 (182)
(Wypłaty)	(472)	0	0	(472)
Stan na 2015-12-31	1 691	91	40	1 822
długoterminowe	1 339	81	39	1 459
krótkoterminowe	352	10	1	363

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

ROK 2016	Stopa dyskonta finansowego		Planowane wzrosty podstaw	
	-1 p.p	+ 1 p.p.	-1 p.p	+ 1 p.p.
Zmiana				
Odprawy emerytalne	190	(160)	(160)	193
Odprawy rentowe	6	(5)	(5)	6
Odprawy pośmiertne	4	(3)	(3)	4
Zmiana rezerwy łącznie	200	(168)	(168)	203

ROK 2015	Stopa dyskonta finansowego		Planowane wzrosty podstaw	
	-1 p.p	+ 1 p.p.	-1 p.p	+ 1 p.p.
Zmiana				
Odprawy emerytalne	209	(171)	(172)	208
Odprawy rentowe	8	(8)	(8)	8
Odprawy pośmiertne	5	(5)	(5)	5
Zmiana rezerwy łącznie	222	(184)	(185)	221

25. Zapasy

	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Materiały	41 833	20 325
Produkcja niezakończona	33 992	25 242
Produkty gotowe	25 874	26 445
RAZEM	101 699	72 012

W roku zakończonym 31 grudnia 2016 roku Spółka utworzyła odpisy aktualizujące zapasy w kwocie 237 tys. zł (rok ubiegły: 1.430 tys. zł).

Stan odpisów aktualizujących zapasy przedstawia się następująco:

Odpis aktualizujący	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Materiały	1 335	2 054
Produkcja niezakończona	852	346
Produkty gotowe	2 266	1 816
RAZEM	4 453	4 216

Na zapasach Spółki nie zostały ustanowione zabezpieczenia.

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

	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)
Wartość sprzedanych wyrobów	705 964	688 617
Wartość odsprzedanych materiałów	8 661	6 951
RAZEM	714 625	695 568

26. Należności (zobowiązania) z tytułu podatku dochodowego

Należności z tytułu podatku dochodowego stanowią różnice pomiędzy wpłaconymi przez Spółkę zaliczkami, a bieżącym zobowiązaniem podatkowym wynikającym z deklaracji CIT-8. Uzgodnienie należności z tytułu podatku dochodowego przedstawia poniższa tabela:

Tytuł	Rok 2016 (badane)	Rok 2015 (badane)
(Zobowiązanie) podatkowe za rok:	(6 518)	0
- (w tym podatek rozliczany z innymi całkowitymi dochodami)	(102)	0
- (w tym podatek wykazany w rachunku zysków i strat)	(6 416)	0
Wpłacone zaliczki na podatek za rok	1 876	410
Należność/(Zobowiązanie) z tytułu podatku	(4 642)	410
Podatek zapłacony (otrzymane zwroty za lata poprzednie)	(410)	1 639
Podatek zapłacony (zwrócony) wykazany w rachunku przepływów pieniężnych	(1 466)	2 049

27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności krótkoterminowe	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Należności brutto	152 341	145 043
Należności handlowe wobec jednostek powiązanych	42 840	42 195
Należności handlowe wobec pozostałych jednostek	98 323	95 054
Należności publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)	1 835	596
Przedpłaty do dostawców (handlowe) jednostki pozostałe	181	948
Należności od pracowników	15	10
Rozrachunki z tytułu transakcji zabezpieczających cenę aluminium	4 474	494
Należności z tytułu sprzedaży udziałów Alupol LLC	0	3 188
Pozostałe należności	4 673	2 558
Odpisy aktualizujące	10 599	18 314
Należności handlowe wobec jednostek powiązanych	0	6 855
Należności handlowe wobec pozostałych jednostek	9 312	9 642
Pozostałe należności	1 287	1 817
Należności netto	141 742	126 729
Należności handlowe wobec jednostek powiązanych	42 840	35 340
Należności handlowe wobec pozostałych jednostek	89 011	85 412
Należności publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)	1 835	596
Przedpłaty do dostawców (handlowe)	181	948
Należności od pracowników	15	10
Rozrachunki z tytułu transakcji zabezpieczających cenę aluminium	4 474	494
Należności z tytułu sprzedaży udziałów Alupol LLC	0	3 188
Pozostałe należności	3 386	741

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w punkcie 36.2 dodatkowych informacji i objaśnień. Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-90 dniowy termin płatności. Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom, a także ubezpiecza należności w wyspecjalizowanych firmach. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2015 roku
Na początek okresu	18 314	22 081
Zwiększenie	176	1 270
Rozwiązanie	(7 026)	(4 929)
Wykorzystania/aktualizacje	(865)	(108)
Na koniec okresu	10 599	18 314

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które były przeterminowane, ale nie uznano za wystąpiła odniesieniu do nich utrata wartości:

	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz bez utraty wartości			
			do 3m	do 6m	do 12m	powyżej 12m
31 grudnia 2016	131 851	121 155	10 696	0	0	0
31 grudnia 2015	120 752	102 813	16 844	824	271	0

Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości w zdecydowanej większości dotyczą należności od jednostek powiązanych nad działalnością, których Spółka utrzymuje kontrolę. Według oceny Spółki jakość kredytowa należności przeterminowanych jest dobra.

28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawia poniższa tabela.

Dla celów rachunku przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Depozyty bankowe (rachunki bieżące) i lokaty krótkoterminowe	5 966	8 917
Środki pieniężne wykazane w bilansie oraz w rachunku przepływów pieniężnych	5 966	8 917

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa Kęty S.A. dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 50.570 tys. zł, w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione (31 grudnia 2015 roku: 103.667 tys. zł).

29. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

29.1. Kapitał podstawowy

	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Kapitał akcyjny w tym:	67 534	67 505
Wartość zarejestrowana w KRS	23 634	23 605
Przeszacowanie zgodnie z MSR 29	43 900	43 900
<i>Ilość akcji zarejestrowanych w KRS</i>	<i>9 453 693 sztuk*</i>	<i>9 441 988 sztuk</i>

* liczba akcji zawiera 24.683 sztuk akcji objętych w grudniu 2016 zarejestrowanych przez KDPW i KRS w 2017 roku.

29.1.1 Wartość nominalna akcji

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

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

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

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

W trakcie 2016 roku Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował podwyższenie kapitału z tytułu objęcia 11.705 sztuk akcji pracowniczych z serii G.

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.

29.1.2 Prawa akcjonariuszy

Wszyscy akcjonariusze posiadają równe prawa, nie występują akcje uprzywilejowane.

29.2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej

	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Wartość agio emisyjnego	23 385	22 043
Wartość agio emisyjnego	23 385	22 043

W trakcie roku 2016 zarejestrowano w KRS 11.705 sztuk akcji o wartości nominalnej 29 tys. zł oraz o wartości emisyjnej 1.371 tys. zł. 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.

29.3. Kapitał z emisji akcji niezarejestrowany w KRS

	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Wartość akcji w cenie emisyjnej niezarejestrowanych	2 890	0
Wartość akcji w cenie emisyjnej niezarejestrowanych	2 890	0

W trakcie 2016 roku osoby uprawnione objęły 24.683 sztuk akcji o wartości nominalnej 62 tys. zł w cenie emisyjnej 2.890 tys. zł powyższe akcje nie zostały zarejestrowane przez Krajowy Rejestr Sądowy do końca roku 2016.

29.4. Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych

	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Wartość godziwa środków trwałych	4 673	3 706
Rezerwa na podatek odroczony	(886)	(703)
Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	3 787	3 003

29.5. Kapitał z wyceny opcji dla kadry kierowniczej

	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Kapitał na początek okresu	13 959	11 244
Koszty bieżącego okresu	2 871	1 600
Wartość opcji na akcje przekazanych pracownikom spółek zależnych w okresie zwiększających wartość bilansowa inwestycji w spółki zależne	1 762	1 115
Kapitał z wyceny opcji dla kadry kierowniczej na koniec okresu	18 592	13 959

Spółka prowadzi programy przyznawania opcji na akcje, w ramach których niektórym członkom kadry kierowniczej oraz pracownikom wyższego szczebla Spółki oraz spółek zależnych przyznane zostały opcje na objęcie akcji w spółce (pkt. 24.1 dodatkowych informacji i objaśnień).

Kapitał ten odzwierciedla w proporcji do okresu nabywania uprawnień wartość godziwą opcji przyznanych pracownikom Spółki.

29.6. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Transakcje futures zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium	1 420	(1 700)
Transakcje forward zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zmian kursów walut	983	918
Transakcje IRS zabezpieczające stopy odsetkowe kredytów	4	(81)
Podatek odroczony	(457)	164
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających na koniec okresu	1 950	(699)

29.7. Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne

Spółka 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:

	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Zrealizowany wynik na transakcjach futures zabezpieczających przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium	537	(2 070)
Podatek bieżący	(102)	0
Podatek odroczony	102	0
Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu	537	(2 070)

29.8. Zyski zatrzymane

	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Zysk z lat ubiegłych	456 059	479 498
Rozliczenie przejęcia spółki zależnej	0	(4 093)
Przeniesienie z kapitału z aktualizacji aktywów trwałych wycenianych w wartości przeszacowanej	1 857	1 298
Zyski (straty) aktuarialne netto	91	147
Wynik finansowy za okres	176 333	150 821
Zyski zatrzymane na koniec okresu	634 340	627 671

30. Kredyty bankowe i pożyczki

Termin wymagalności	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Do roku	56 502	72 854
od 1 do 2 lat	8 691	8 654
od 2 do 5 lat	6 490	15 144
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI	71 683	96 652

KREDYTY DŁUGOTERMINOWE				
Kredytodawca	waluta kredytu	Zabezpieczenie	31.12.2016	31.12.2015
BNP Paribas Polska	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.	0	3 798
BNP Paribas Polska	PLN	Hipoteka łączna na nieruchomościach Spółki do kwoty 36 mln PLN. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej na wyżej wymienionej nieruchomości w kwocie 36 mln.	15 181	20 000
KREDYTY DŁUGOTERMINOWE RAZEM:			15 181	23 798
KREDYTY KRÓTKOTERMINOWE I POŻYCZKI				
Kredytodawca	waluta kredytu	Zabezpieczenie	31.12.2016	31.12.2015
BNP Paribas Polska	PLN	Cześć krótkoterminowa kredytów długoterminowych – zabezpieczenia identyczne jak dla kredytu długoterminowego	11 072	17 329
ING Bank Polska	EUR, PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupa KĘTY SA oraz Metalplast Stolarka Sp. z o.o.	3	3
BNP Paribas Polska	PLN, EUR	Solidarna odpowiedzialność spółek: Grupa KĘTY SA (do 100 mln PLN), Metalplast Stolarka Sp. z o.o. (do 10 mln PLN), Alupol Packaging SA (do 15 mln PLN), Aluprof SA (do 20 mln PLN), Romb SA (do 10 mln PLN), Alupol Packaging Kęty sp. z o.o. (do 15 mln PLN), Alupol Films sp. z o.o. (do 20 mln PLN)+ weksle własne in blanco ww. spółek+ oświadczenie o poddaniu się egzekucji.	5 608	4 979
Bank PeKaO S.A.	PLN, EUR, USD,	Solidarna odpowiedzialność spółek: Grupy KĘTY SA (do 200 mln PLN), Alupol Packaging SA (do 40 mln PLN), Aluprof SA (do kwoty 55 mln PLN), Metalplast-Stolarka sp. z o.o.(do kwoty 40 mln PLN), Aluform sp. z o.o. (do kwoty 10 mln PLN), Alupol Packaging Kęty sp. z o.o. (do kwoty 40 mln PLN), Alupol Films sp. z o.o. (do 12 mln PLN) oraz Aluminium Kęty Emmi d.o.o. do kwoty 20 mln). Pełnomocnictwo do rachunków bankowych+oświadczenie o poddaniu się egzekucji	22 205	42 026
Bank Societe Generale	EUR, PLN	Poręczenie Aluprof SA do kwoty 5.mln PLN	13 771	3 705
Bank PKO BP	PLN, EUR,	Solidarna odpowiedzialność spółek: Grupa KĘTY S.A. (do kwoty 80 mln),Alupol SA.(do kwoty 20.mln PLN), Aluprof S.A.(do kwoty 60 mln PLN), Alupol Packaging Kęty sp. z o.o. (do kwoty 20 mln PLN), Romb SA (do kwoty 10 mln PLN)	3 843	3 312
Alutech Sp. z o.o.	PLN	Brak	0	1 500
KREDYTY KRÓTKOTERMINOWE I POŻYCZKI RAZEM:			56 502	72 854

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

31. Dotacje

	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Długoterminowe przychody przyszłych okresów		
Dotacje	31 218	32 279
Razem dotacje długoterminowe	31 218	32 279
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów		
Dotacje	1 088	1 100
Razem dotacje krótkoterminowe	1 088	1 100

Otrzymane dotacje dotyczą realizacji inwestycji współfinansowanych w ramach programów Unii Europejskiej oraz dofinansowania kosztów prac rozwojowych realizowanych przez Spółkę.

Poniżej przedstawiono informację o głównych programach inwestycyjnych finansowanych przez Unię Europejską:

Spółka prowadzi dwa projekty 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 Spółka otrzymała dotacje w wysokości 6.389 tys. zł. Podstawowym warunkiem powyższego projektu jest jego trwałość do 03.10.2017. W tym czasie Spółka nie może zbyć lub przenieść w jakikolwiek sposób prawa własności środków trwałych sfinansowanych dotacją.

Ponadto Spółka zobowiązana jest prowadzić działalność w zakresie, w jakim określiła to we wniosku w terminie do 03.10.2017.

Celem tego projektu było utworzenie w Spółce 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 Spółki przede wszystkim poprzez zoptymalizowanie prowadzonych procesów B+R oraz dywersyfikację produkcji.

Główne wskaźniki mierzalne projektu to:

Wartość zakupionych nowych środków trwałych/wartości niematerialnych służących wdrożeniu projektu = 12.900.000,00;

Liczba zakupionych nowych środków trwałych/wartości niematerialnych 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 Spółka spełniła wszystkie warunki uzyskania dotacji oraz żadne warunki otrzymania dotacji nie zostały naruszone.

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

Koszty kwalifikowane projektu: 69.609.000 PLN, 50% stanowi przyznana dotacja. W ramach tego programu do końca grudnia 2012 roku Spółka otrzymała dotacje w wysokości 33.942 tys. zł. Podstawowym warunkiem powyższego projektu jest jego trwałość do 30.08.2018. W tym czasie Spółka nie może zbyć lub przenieść w jakikolwiek sposób prawa własności środków trwałych sfinansowanych dotacją. Ponadto Spółka zobowiązana jest prowadzić działalność w zakresie w jakim określiła to we wniosku.

Ponadto Spółka zobowiązana jest prowadzić działalność w zakresie w jakim określiła to we wniosku w terminie do 30.08.2018.

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 Spółka spełniła wszystkie warunki uzyskania dotacji oraz żadne warunki otrzymania dotacji nie zostały naruszone.

32. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

32.1. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe

	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Rezerwy	5 447	1 457
rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	373	363
koszty odszkodowań	5 074	430
Koszty umów rodzących obciążenia	0	664
Rozliczenia międzyokresowe bierne	11 588	7 152
rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	2 037	1 842
koszty premii rocznej	9 008	4 738
opłaty za kogenerację	475	493
koszty napraw gwarancyjnych	37	45
rezerwa na pozostałe koszty	31	34
RAZEM REZERWY I ROZLICZENIE MIĘDZYOKRESOWE KRÓTKOTERMINOWE	17 035	8 609

	Stan na 01.01.2016	Zwiększenia	Wykorzystanie	Stan na 31.12.2016
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	8 609	16 529	(8 103)	17 035
rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	363	334	(324)	373
koszty odszkodowań	430	4 644	0	5 074
rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	1 842	2 037	(1 842)	2 037
koszty premii rocznej	4 738	9 008	(4 738)	9 008
koszty opłat za kogenerację	493	475	(493)	475
koszty umów rodzących obciążenia	664	0	(664)	0
koszty napraw gwarancyjnych	45	0	(8)	37
rezerwa na pozostałe koszty	34	31	(34)	31

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

	Stan na 01.01.2015	Zwiększenia	Wykorzystanie	Przejęcie Alu Trans	Stan na 31.12.2015
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	9 330	7 247	(8 814)	846	8 609
rezerwa na odprawy emerytalno- rentowe	558	271	(472)	6	363
rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopow	1 652	1 796	(1 652)	46	1 842
koszty premii rocznej	6 311	4 653	(6 311)	85	4 738
koszty odszkodowań	430	0	0	0	430
koszty opłat za kogenerację	344	493	(344)	0	493
koszty umów rodzących obciążenia	0	0	0	664	664
koszty napraw gwarancyjnych	0	0	0	45	45
rezerwa na pozostałe koszty	35	34	(35)	0	34

33. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	7 197	5 405
Zobowiązania handlowe wobec jednostek niepowiązanych	51 498	28 649
Zobowiązania związane z przejęciem Alu Trans System	0	771
Przedpłaty od klientów (handlowe)	1 047	1 006
Zobowiązania publicznoprawne (za wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)	6 922	6 150
Pracownicze z tytułu wynagrodzeń	3 902	3 785
Papiery wartościowe	4	5
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	11 564	11 493
Pozostałe	590	521
RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	82 724	57 785

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 36.2 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 30 dniowym terminem płatności.

Powyżej wykazane zobowiązania Spółki nie są zabezpieczone.

34. Zobowiązania i należności pozabilansowe

Tytuł	31.12.2016	31.12.2015
Bankowa gwarancja zabezpieczenia płatności za najem hali	434	411
Razem udzielone gwarancje	434	411

Ponadto Spółka otrzymała bądź udzieliła poręczeń i gwarancji przedstawionych w poniższej tabeli. Wg aktualnych szacunków Spółki poniższe gwarancje oraz poręczenie nie będą zrealizowane.

Udzielone gwarancje i poręczenia od podmiotów zależnych

Dla:	Cel	Kwota	Termin
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie kredytu obrotowego	5 000	27-04-2017
Aluminium Kęty Emmi d o.o.	Zabezpieczenie kredytu obrotowego	13.277	15-11-2017

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

Otrzymane gwarancje i zabezpieczenia od podmiotów zależnych

Od:	Cel	Kwota	Termin
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie kredytu	5 000	27-06-2017

Ponadto:

- Spółki Grupa Kęty S.A., Alupol Packaging S.A., Aluprof S.A., Alupol Packaging Kęty sp. z o.o. oraz Romb S.A. zawarły z bankiem PKO BP S.A. umowę na limit kredytowy w rachunku bieżącym do globalnej kwoty 80 mln zł. Wszystkie spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające z tego kredytu. Kwoty powyższego kredytu wykorzystane przez pozostałe spółki na dzień bilansowy wyniosły 4.066 tys. zł. Ważność umowy do 30-09-2017.
- Spółki Grupa Kęty S.A., Alupol Packaging S.A., Aluprof S.A., Alupol Packaging Kęty sp. z o.o., Alupol Films, Aluform sp. z o.o., Metalplast Stolarka sp. z o.o. oraz Aluminium Kęty Emi d.o.o. zawarły z bankiem Pekao S.A. umowę na limit kredytowy w rachunku bieżącym do globalnej kwoty 200 mln zł. Wszystkie spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające z tego kredytu. Kwoty powyższego kredytu wykorzystane przez pozostałe spółki na dzień bilansowy wyniosły 137.895 tys. zł. Ważność umowy do 31-10-2017.
- Grupa Kęty S.A. oraz Metalplast Stolarka sp. z o.o. zawarły z bankiem ING S.A. umowę na limit kredytowy rachunku bieżącym do globalnej kwoty 65 mln zł. Wszystkie Spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające z tego kredytu. Kwota powyższego kredytu wykorzystana przez spółkę Metalplast Stolarka na dzień bilansowy wyniosła 24.951 tys. zł. Ważność umowy do 30-06-2017.
- Grupa Kęty S.A., Aluprof S.A., Alupol Packaging S.A., Metalplast Stolarka Sp. z o.o., Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o., Alupol Films Sp. z o.o. oraz ROMB S.A. zawarły z bankiem BNP Paribas Polska S.A. umowę na limit kredytowy w rachunku bieżącym do globalnej kwoty 100 mln zł. Wszystkie spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające z tego kredytu. Kwota powyższego kredytu wykorzystana przez spółki na dzień bilansowy wyniosła 58.235 tys. zł. Ważność umowy do 29-08-2017.
- Grupa Kęty S.A., Aluform sp. z o.o., Aluprof S.A. oraz Metalplast Stolarka sp. z o.o. zawarły z bankiem BNP Paribas Polska S.A. umowę na limit linii gwarancyjnych do globalnej kwoty 35 mln zł, przedmiotową umowę poręczyła Grupa Kęty S.A. Na dzień bilansowy spółka Metalplast Stolarka udzieliła gwarancji w ramach tej umowy na kwotę 14.040 tys. zł. Ważność umowy ustalona jest do czasu wygaśnięcia gwarancji, ostatnie gwarancje z tej umowy wygasają w 2023 roku.
- Grupa Kęty poręczyła weksle stanowiące zabezpieczenie umowy o linię gwarancyjną o wartości 20.000 tys. zł. zawartą pomiędzy Metalplast-Stolarka Sp. z o.o. i firmą Euler –Hermes. Wg stanu na dzień bilansowy wartość wystawionych gwarancji wyniosła 1.071 tys. zł. Termin ważności gwarancji do dnia 28-02-2018 r.
- Grupa Kęty przejęła odpowiedzialność za gwarancje Euler –Hermes wystawione na rzecz klientów Metalplast-Stolarka Sp. z o.o. Wg stanu na dzień bilansowy wartość wystawionych gwarancji wyniosła 3.232 tys. zł. Termin ważności gwarancji do dnia 11-04-2017 r.

34.1. Rozliczenia podatkowe

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

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

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

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR

definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji. Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR ale, dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Na dzień bilansowy nie toczyły się żadne postępowania ani kontrole podatkowe w stosunku do Spółki.

35. Struktura właścicielska

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

Nazwa podmiotu	Liczba akcji 31-12-2016	Udział w kapitale	Liczba akcji 31-12-2015	Udział w kapitale
Aviva OFE Aviva BZ WBK	1 691 276	17,84%	1 691 276	17,91%
Nationale Nederlanden PTE (dawniej ING PTE)	1 610 534	16,99%	1 610 534	17,06%
OFE PZU "Złota Jesień"	921 000	9,72%	921 000	9,75%
PTE Allianz Polska	499 748	5,27%	499 748	5,29%
Pozostali	4 755 818	50,18%	4 719 430	49,99%
Razem*	9 478 376	100%	9 441 988	100%

* liczba akcji zawiera 24.683 sztuk akcji objętych w grudniu 2016 zarejestrowanych przez KDPW i KRS w 2017 roku.

36. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji handlowych zawartych z podmiotami powiązаныmi za dany rok obrotowy (tys. zł). Transakcje sprzedaży dotyczyły głównie sprzedaży produktów, natomiast zakupy dotyczyły przede wszystkim zakupu usług.

Podmiot zależny		Sprzedaż	Zakupy	Dywidendy	Należności	Zobowiązania
Aluprof S.A.	2016	192 098	3 590	85 000	40 364	596
	2015	187 189	3 241	71 000	31 215	218
Alupol Packaging S.A.	2016	1 686	0	60 000	182	0
	2015	1 128	0	40 000	111	0
Alutech Sp. z o.o. w likwidacji	2016	4	0	0	0	0
	2015	14	0	0	0	0
Alu Trans System Sp. z o.o.	2016	3	02	0	0	0
	2015	5 750	212	0	0	0
Dekret Sp. z o.o.	2016	797	1 514	150	71	162
	2015	768	1 384	69	67	281
Aluprof Węgry Ltd	2016	159	220	0	29	73
	2015	585	318	0	20	107
Metalplast Stolarka Sp. z o.o.	2016	1 549	453	0	277	59
	2015	4 872	394	0	1 495	38

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

Alupol Ukraina Sp. z o.o.	2016	3 080	6 451	0	178	1 075
	2015	2 566	5 588	0	980	452
ROMB S.A.	2016	716	4	0	121	0
	2015	977	3	0	258	0
Aluform Sp. z o.o.	2016	2 582	59 279	9 364	340	4 778
	2015	1 717	48 695	13 000	134	3 947
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	2016	8 654	113	0	1 106	113
	2015	8 086	130	0	1 060	113
Alupol Films sp. z o.o.	2016	24	0	0	25	0
	2015	0	0	0	0	0
Aluprof System Czechy Ltd	2016	0	2 042	0	0	53
	2015	0	451	0	0	26
Aluprof Schelfhaut NV	2016	59	0	0	50	0
	2015	0	0	0	0	0
Grupa Kęty Italia s.r.l.	2016	0	1 513	0	0	201
	2015	0	1 343	0	0	223
Aluminium Kety Emmi d.o.o.	2016	141	93	0	97	87
	2015	0	0	0	0	0
Aluminium Kety Deutschland GmbH	2016	0	411	0	0	0
	2015	0	0	0	0	0
Marius Hansen Facader A/S	2016	16	0	0	0	0
	2015	0	0	0	0	0
Razem	2016	211 568	75 685	154 513	42 840	7 197
Razem	2015	213 652	61 759	124 069	35 340	5 405

W bieżącym roku Spółka otrzymała zapłatę za należności objęte odpisem aktualizującym od Alupol LLC Ukraina w kwocie 5.983 tys. zł, w związku z powyższym Spółka rozwiązała odpis aktualizujący w tej kwocie.

W roku poprzednim w związku z otrzymaniem zapłaty od Spółki Alupol LLC Ukraina Spółka rozwiązała 2.728 tys. zł odpisu na należności od tej spółki.

Ponadto w trakcie 2016 roku Spółka utworzyła odpis aktualizujący udziały w Spółce Metalplast Stolarka w kwocie 13.815 tys. zł.

W 2015 roku Spółka sprzedała do Spółki Aluform sp. z o.o. 100% udziałów w spółce Alupol LLC Ukraina. Tytułem zapłaty Spółka otrzymała w 2016 roku 3.188 tys. zł (w roku ubiegłym 9.000 tys. zł). W 2015 roku Spółka kupiła działalności Alu Trans System sp. z o.o. płatności z tego tytułu wyniosły w 2016 roku 672 tys. zł (w roku ubiegłym 4.600 tys. zł)

Dodatkowo w okresie sprawozdawczym Spółka udzieliła darowizny na rzecz Fundacji Grupa Kęty Dzieciom Podbeskidzia w kwocie 54 tys. zł. (rok ubiegły: 15 tys. zł). Przedmiotowa Fundacja została założona przez Grupę Kęty S.A. w 2011 roku. Spółka wniosła 50 tys. zł tytułem kapitału Fundatora. Fundacja jest organizacją non-profit realizującą cele społecznie pożyteczne.

Poza wyżej wymienionymi Grupa nie przeprowadzała żadnych innych transakcji z podmiotami powiązanymi poza wymienionymi w nocie 34 (gwarancje i poręczenia), oraz 36.5.

Transakcje z Zarządem i Radą Nadzorczą zostały opisane w nocie 36.4 sprawozdania finansowego. Poza wyżej wymienionymi transakcjami i saldami nie wystąpiły żadne inne istotne transakcje z podmiotami powiązanymi.

36.1. Jednostka dominująca całej Grupy

Spółka jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej.

Skład grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawiał się następująco:

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności podstawowej	Nazwa podmiotu dominującego	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 31-12-2016	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 31-12-2015	Data objęcia kontroli	Segment Sprawozdawczy
Grupa Kęty S.A.	Kęty, Polska	Działalność produkcyjno-handlowa	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	SWW
Alupol Packaging S.A.	Tychy, Polska	Działalność produkcyjna i handlowa w zakresie opakowań z tworzyw sztucznych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	04/1998	SOG
Aluprof S.A.	Bielsko-Biała, Polska	Produkcja stolarki budowlanej	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	06/1998	SSA
Alutech Sp. z o.o. w likwidacji	Kęty, Polska	Działalność produkcyjna, handlowa i usługowa	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	03/1999	Inne
Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	09/1999	Inne
Alu Trans System Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Działalność produkcyjna	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	04/2000	Inne
Aluprof Hungary	Dunakeszi, Węgry	Działalność handlowo-usługowa	Aluprof S.A..	100,00 %	100,00 %	07/2000	SSA
Metalplast-Stolarka Sp. z o.o. *	Goleszów, Polska	Produkcja stolarki budowlanej	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	07/2000	SSA
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	SSA
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Działalność produkcyjno-handlowa	Grupa Kęty S.A.	100,00%	100,00%	05/2009	SOG
Aluform Sp. z o.o.	Tychy, Polska	Działalność produkcyjno-handlowa	Grupa Kęty S.A.	100,00%	100,00%	06/2009	SWW
Aluprof System Ukraina	Kijów, Ukraina	Działalność handlowa – sprzedaż systemów stalowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	11/2009	SSA
Aluprof Serwis Sp. z o.o.	Bielsko-Biała, Polska	Badania naukowe i prace rozwojowe	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	1/2012	SSA
Grupa Kęty Italia s.r.l.	Mediolan, Włochy	Pośrednictwo handlowe	Grupa Kęty S.A.	100,00%	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.	Oświęcim, Polska	Działalność produkcyjno-handlowa	Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	12/2014	SOG
Aluprof Schelfhaut N.V.	Dendermonde, Belgia	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	6/2015	SSA
Aluminium Kety Emmi d.o.o.	Slovenska Bistrica, Słowenia	Obróbka profili aluminiowych	Aluform Sp. z o.o.	100,00%	-	6/2016	SWW

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

Aluminium Kety Deutschland GmbH	Dortmund, Niemcy	Działalność handlowa i marketingowa	Aluform Sp. z o.o.	100,00%	-	6/2016	SWW
---------------------------------	------------------	-------------------------------------	--------------------	---------	---	--------	-----

36.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Wszystkie transakcje pomiędzy Spółkami powiązаныmi odbywają się po cenach rynkowych i dotyczą bieżącej działalności operacyjnej.

36.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Spółka nie zawierała żadnych transakcji z członkami Zarządu poza opisanymi w punkcie 36.4 oraz 36.5.

36.4. Wynagrodzenie Organów Spółki

Zarząd:	Rok 2016	Rok 2015
Koszty krótkoterminowych świadczeń pracowniczych	1 646	1 642
Koszty rezerwy na premie roczne oraz inne świadczenia	2 938	1 785
Łączna kwota kosztów wynagrodzeń członków zarządu	4 584	3 427
Wycena kosztów opcji na akcje własne, należna w przypadku realizacji programu*	2 085	1 214
Łączne świadczenia na rzecz członków zarządu	6 669	4 641

* Szczegóły programu opisane są w pkt 24.1. W przypadku nie ziszczenia się warunków rynkowych przydzielenia opcji, pomimo rozpoznania kosztów programu, osoby uprawnione nie nabeđą prawa do objęcia akcji.

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.

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

	Rok 2016	Rok 2015
Prokurenci Spółki*	1 381	1 118
Zarząd Spółki*	6 669	4 641
Rada Nadzorcza	598	576
RAZEM	8 648	6 335

* 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 nocy 24.1 oraz 36.5. 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.

36.5. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

Jak szerzej opisano w nocy 24.1 Spółka prowadzi program opcji dla kadry zarządzającej.

W ramach programu Zarząd posiada opcje uprawniające do zakupu 11.604 sztuk akcji z I transzy programu z roku 2012 oraz opcje do zakupu 24.467 sztuk akcji z II transzy programu z roku 2012. W trakcie 2016 roku zarząd nie obejmował akcji z programu opcji na akcje.

Ponadto po spełnieniu warunków programu Zarząd nabeđzie prawo do zakupu na warunkach określonych w do 28.000 sztuk akcji z III transzy programu z roku 2012, do 15.000 sztuk akcji z I programu z roku 2015 oraz 15.000 sztuk akcji z II transzy programu z roku 2015.

Opcje na zakup akcji przyznane zostały również prokurentom. W trackie 2016 roku Prokurenci objęli na warunkach określonych w programie 3.428 sztuk akcji z I transzy z programu z roku 2012 oraz 7.229 sztuk opcji na akcje z II transzy programu z roku 2012.

Ponadto 8.500 sztuk opcji na akcje z III transzy programu z roku 2012, 6.000 sztuk opcji na akcję z I transzy programu z roku 2015 oraz 6.000 sztuk opcji na akcje z II transzy programu z roku 2012. Koszt świadczeń z tego tytułu rozpoznany w rachunku zysków i strat za okres 12 miesięcy 2016 roku wyniósł 655 tys. zł (okres 12 miesięcy 2015 roku: 373 tys. zł).

Szczegóły programu opisane są w nocie 24.1

Poza wyżej wymienionymi transakcjami i saldami nie wystąpiły żadne inne istotne transakcje z podmiotami powiązanymi.

37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Podstawowe czynniki ryzyka mogące wpłynąć na wynik finansowy Spółki 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. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Wielkość tego ryzyka w okresie została przedstawiona w pkt. 37.1 dodatkowych informacji i objaśnień. Zasady rachunkowości Spółki dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w pkt. 12.11 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.

Analiza wrażliwości

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

Poniższe tabele przedstawiają szacunki ryzyk Spółki na zmiany stóp procentowych oraz kursów głównych walut.

Dla pozycji wpływających na rachunek wyników

Ryzyko	Zmiana	31.12.2016	31.12.2015
Wzrost stóp procentowych	1%	(842)	(967)
Wzrost kursu EURPLN	5%	441	1 890
Wzrost kursu USDPLN	5%	(707)	(60)
Wzrost kursu GBPPLN	5%	51	88

Dla pozycji wpływających na kapitały własne

Ryzyko	Zmiana	31.12.2016	31.12.2015
Wzrost kursu EURPLN dla instrumentów zabezpieczających	5%	808	734
Wzrost kursu USDEUR dla instrumentów zabezpieczających	5%	700	2 634
Wzrost ceny aluminium dla instrumentów zabezpieczających	5%	1 891	630

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 finansowe oraz zobowiązania finansowe. Wartość godziwa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości bilansowych z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.

Długoterminowe oprocentowane pożyczki i kredyty bankowe. 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 2016	31 grudnia 2015
Należności finansowe	PiN	139 726	125 185
Środki pieniężne	PiN	5 966	8 917
Instrumenty zabezpieczające*		2 613	1 377

Zobowiązania finansowe	Zgodnie z MSR 39	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Zobowiązania finansowe	PZFWgZK	70 853	46 884
Kredyty bankowe	PZFWgZK	71 683	96 652
Instrumenty zabezpieczające*		206	2 239

*Pochodne instrumenty zabezpieczające spełniające wymogi rachunkowości zabezpieczeń.

Użyte skróty:

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.

37.1. Ryzyko zmiany cen podstawowych surowców

37.1.1 Aluminium, złom aluminiowy

Aluminium pierwotne oraz złom aluminiowy są podstawowymi surowcami w Spółce. 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. Informacje o instrumentach zabezpieczających ryzyko cenowe opisano w nocie 38.1.2.

37.2. Ryzyko stopy procentowej

Grupa Kęty S.A. posiada nadwyżkę środków finansowych lub korzysta z finansowania zewnętrznego poprzez długo- i krótkoterminowe kredyty bankowe. Oprocentowanie lokat i kredytów uzależnione jest 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.

Ryzyko stopy procentowej dotyczy następujących pozycji:

Oprocentowanie zmienne	Terminy zapadalności		
	< rok	1-2 lat	Powyżej 2 lata
31-12-2016			
Środki pieniężne	5 966	0	0
Kredyty bankowe w PLN	(31 319)	(8 691)	(6 490)
Kredyty bankowe w EUR	(24 748)	0	0
Kredyty bankowe w USD	(435)	0	0
RAZEM	(50 536)	(8 691)	(6 490)

Oprocentowanie zmienne	Terminy zapadalności		
	< rok	1-2 lat	Powyżej 2 lata
31-12-2015			
Środki pieniężne	8 917	0	0
Kredyty bankowe w PLN	(69 158)	(8 654)	(15 144)
Kredyty bankowe w EUR	(3 696)	0	0
Kredyty bankowe w USD	0	0	0
RAZEM	(63 937)	(8 654)	(15 144)

37.3. Ryzyko związane z płynnością

Spółka 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 Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki wg daty zapadalności na podstawie umownych niedyskontowanych płatności.

31-12-2016	Terminy				
	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 3 lat	Powyżej 3 lat
Kredyty bankowe	0	4 615	52 700	16 092	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	81 677	0	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne	0	0	206	0	0
Zobowiązania warunkowe	0	223	226 979	222	104 500
RAZEM	0	86 515	279 885	16 314	104 500

31-12-2015	Terminy				
	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 3 lat	Powyżej 3 lat
Kredyty bankowe	0	2 933	69 921	17 308	6 490
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	56 779	0	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne	0	813	887	0	0
Zobowiązania warunkowe	0	5 000	128 293	3 641	0
RAZEM	0	65 525	199 101	20 949	6 490

37.4. Ryzyko walutowe

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

Wg szacunków Spółki przychody ze sprzedaży w ponad 70% uzależnione są od kursu waluty EUR, natomiast koszty materiałów (głównie aluminium) w prawie 80% uzależnione są od kursu USD.

Ekspozycję Spółki na ryzyko walutowe na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela:

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

	31.12.2016		31.12.2015	
	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	477	2 109	1 470	6 264
Środki pieniężne w tys. USD	250	1 044	550	2 146
Środki pieniężne w tys. GBP	42	214	6	35
Należności tys. EUR	12 534	55 450	10 774	45 913
Należności tys. USD	332	1 388	2 466	9 620
Należności tys. GBP	158	811	299	1 730
Kredyty bankowe w tys. EUR	(5 594)	(24 748)	(867)	(3 695)
Kredyty bankowe w tys. USD	(104)	(435)	0	0
Zobowiązania w tys. EUR	(5 321)	(23 541)	(2 508)	(10 688)
Zobowiązania w tys. USD	(3 862)	(16 141)	(3 326)	(12 975)
Razem ekspozycja na ryzyko zmiany kursu EUR	2 095	9 270	8 869	37 794
Razem ekspozycja na ryzyko zmiany kursu USD	(3 384)	(14 144)	(310)	(1 209)
Razem ekspozycja na ryzyko zmiany kursu GBP	199	1 025	305	1 765

Informacje o zabezpieczeniu pozycji walutowej Spółki przedstawiono w nocie 38.1.2.

37.5. Ryzyko kredytowe

Kredyt kupiecki

We współpracy z klientami, Spółka stosuje odroczonej formie płatności od kilku do kilkudziesięciu dni (kredyt kupiecki). Kredyt ten w większości nie jest zabezpieczony przez kredytobiorcę w sposób zapewniający 100% gwarancję uzyskania środków pieniężnych. W związku z tym Spółka 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 Spółka ubezpiecza kredyt kupiecki w profesjonalnych firmach świadczących tego typu usługi. Spółka nie ubezpiecza należności od jednostek powiązanych.

Poziom ubezpieczonych należności handlowych przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2016	31.12.2015
Należności handlowe netto od jednostek niepowiązanych	89 011	85 412
Należności handlowe ubezpieczone	(72 900)	(71 746)
Ekspozycja na ryzyko kredytu kupieckiego	16 111	13 666

Wśród jednostek niepowiązanych nie występuje żaden kontrahent przekraczający poziom 10% należności handlowych. Koncentrację 10% należności handlowych przekracza spółka zależna Aluprof S.A. na dzień bilansowy należności od tej Spółki stanowiły 30,6% ogółu należności z tytułu dostaw i usług (rok ubiegły: 23%).

Środki pieniężne

Spółka współpracuje tylko z największymi bankami krajowymi posiadającymi wysoki standing wypłacalności. W celu zminimalizowania utraty płynności Spółka korzysta z usług kilku banków, dodatkowo na bieżąco monitorowana jest sytuacja finansowa banków obsługujących Spółkę.

37.6. Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych

37.6.1 Ryzyko szkód majątkowych

Spółka 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.

37.6.2 Ryzyko utraty zysku

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

37.6.3 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 Spółki jak i poprzez wadliwe produkty wyprodukowane przez Spółkę. 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.

37.6.4 Ryzyko geopolityczne w państwach w których Spółka jest zaangażowana

Działalność Spółki oraz główne aktywa Spółki skoncentrowane są na terenie Polski. Dodatkowo Spółka jest zaangażowana w inwestycję w Spółkę zależną na terenie Ukrainy.

Ponadto Spółka 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 wywrzeć na Spółkę negatywny wpływ w postaci przerwania łańcucha dostaw surowców (głównie aluminium) lub utraty części kontrahentów. Ponadto występuje w stosunku do lat ubiegłych podwyższone ryzyko utraty wartości aktywów (należności) związanych z obszarami dotkniętymi niestabilną sytuacją polityczną.

38. Pochodne instrumenty finansowe

Aktywa finansowe	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Kontrakty walutowe "forward" zabezpieczające przepływy pieniężne	984	950
Kontrakty "futures" na zakup aluminium zabezpieczające przepływy pieniężne	1 625	427
Kontrakty IRS zabezpieczające stopy procentowe kredytów	4	0
RAZEM AKTYWA FINANSOWE	2 613	1 377
Zobowiązania finansowe	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Kontrakty walutowe „forward” zabezpieczające przepływy pieniężne	1	31
Kontrakty "futures" na zakup aluminium zabezpieczające przepływy pieniężne	205	2 127
Kontrakty IRS zabezpieczające stopy procentowe kredytów	0	81
RAZEM ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	206	2 239

Kontrakty walutowe typu forward oraz futures 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.

38.1. Zabezpieczenia

38.1.1 Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

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

	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Otwarte kontrakty walutowe „forward”	983	918
Otwarte kontrakty "futures" na zakup aluminium	1 420	(1 700)
Zrealizowane kontrakty "futures" na zakup aluminium	537	(2 070)
Otwarte kontrakty "irs" na stopy procentowe	4	(81)
RAZEM ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	2 944	(2 933)

Powyższe pozycje wpłyną na wyniki Spółki w roku 2017.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała następujące kontrakty zabezpieczające

Data realizacji	Wartość godziwa	Ilość ton	Wartość nominalna	Średnia cena w USD
I kwartał 2017	146	2 525	4 122	1 632,48
II kwartał 2017	98	1 575	2 570	1 631,75
III kwartał 2017	56	825	1 345	1 630,30
IV kwartał 2017	39	500	1 011	2 022,00
RAZEM	339	5 425	9 048	1 667,83

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 2017	616	2 525	17 227	6 822,57
II kwartał 2017	408	1 575	10 742	6 820,32
III kwartał 2017	234	825	5 620	6 812,12
IV kwartał 2017	162	500	4 224	8 448,00
RAZEM	1 420	5 425	37 813	6 970,14

Jednostka 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.

W zakresie ryzyka walutowego Spółka w roku 2016 oraz w roku 2015 stosowała wyłącznie z transakcje forward kupna/ sprzedaży waluty.

Ponieważ pozycja walutowa Spółki 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 może mieć miejsce poprzez bezpośrednią sprzedaż EUR za USD, poprzez sprzedaż EUR za PLN lub poprzez zakup USD za PLN.

Kwoty i terminy rozliczenia zawieranych transakcji nie są standaryzowane i są przedmiotem indywidualnych ustaleń z bankiem. W Spółce przyjęto jednak 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 KĘTY S.A.

Transakcje sprzedaży EUR za PLN				
Data dostawy	Wartość godziwa w tys. PLN	kwota w walucie bazowej	kwota w walucie kwotowanej	Średni kurs
I kwartał 2017	18	600	2 683	4,4717
II kwartał 2017	16	600	2 686	4,4767
III kwartał 2017	14	600	2 709	4,5150
IV kwartał 2017	12	600	2 721	4 535
RAZEM	60	2 400	10 799	4,4996

Transakcje kupno EUR za PLN				
Data dostawy	Wartość godziwa w tys. PLN	kwota w walucie bazowej	kwota w walucie kwotowanej	Średni kurs
I kwartał 2017	10	600	2 666	4,443
II kwartał 2017	6	600	2 679	4,465
RAZEM	16	1 200	5 345	4,4542

Transakcje kupna USD za EUR				
Data dostawy	Wartość godziwa w tys. PLN	kwota w walucie bazowej	kwota w walucie kwotowanej	Średni kurs
I kwartał 2017	375	1 110	1 267	1,1414
II kwartał 2017	260	810	925	1,1420
III kwartał 2017	151	580	659	1,1362
IV kwartał 2017	121	450	514	1,1422
RAZEM	907	2 950	3 365	1,1407

Transakcje terminowe zabezpieczające stopy procentowe kredytów

Jednostka zabezpiecza się przed ryzykiem zmian stop kredytowych zawierając transakcje IRS. Na dzień bilansowy jednostka 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 4 tys. zł.

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

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

Rok 2016	Akcje i udziały	Instrumenty zabezpieczające	Pożyczki i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe ogółem
Odpisy aktualizujące	(13 815)	0	5 926	0	(7 889)
Dywidendy, udziały w zyskach	154 513	0	0	0	154 513
Przychody (koszty) z tytułu odsetek	0	0	773	(1 551)	(778)
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	0	0	2 541	(1 707)	834
Zysk (strata) ze zbycia instrumentów finansowych	0	1 708	0	0	1 708
Ogółem zysk (strata)	140 698	1 708	9 240	(3 258)	148 388

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

Rok 2015	Akcje i udziały	Instrumenty zabezpieczające	Pożyczki i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe ogółem
Odpisy aktualizujące	(4 829)	0	(302)	0	(5 131)
Dywidendy, udziały w zyskach	124 071	0	0	0	124 071
Przychody (koszty) z tytułu odsetek	0	0	507	(2 199)	(1 692)
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	0	0	1 927	(861)	1 066
Zysk (strata) ze zbycia instrumentów finansowych	0	(6 183)	0	0	(6 183)
Ogółem zysk (strata)	119 242	(6 183)	2 132	(3 060)	112 131

40. Metody wyceny do wartości godziwej instrumentów finansowych prezentowanych w wartości godziwej (hierarchia wartości)

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 Spółka 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 Spółkę, 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	Hierarchia	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Aktywa finansowe			
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2	2 613	1 377
Zobowiązani finansowe			
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2	206	2 239

41. Zarządzanie kapitałem

Zarządzenie kapitałem ma miejsce na poziomie Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A., z uwzględnieniem podziału na segmenty działalności w celu zapewnienia zachowania bieżącej płynności operacyjnej poszczególnych spółek, jak również finansowania uzgodnionych akwizycji i celów rozwojowych, zgodnie z przyjętymi budżetami.

W prezentowanych okresach sprawozdawczych nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze. Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Spółki stanowią, by wskaźnik ten nie przekraczał 50%.

Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

Poniższa tabela przedstawia podstawowe wskaźniki finansowe w zakresie zarządzania kapitałem.

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Oprocentowane kredyty i pożyczki	71 683	96 652
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	82 724	57 785
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(5 966)	(8 917)
Zadłużenie netto	148 441	145 520
Kapitał własny	753 015	731 412
Kapitał i zadłużenie netto	901 456	876 932
Wskaźnik dźwigni	16,47%	16,59%

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

42. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Zarząd Spółki	2	2
Kadra kierownicza	42	39
Pracownicy umysłowi	242	215
Pracownicy fizyczni	862	772
Razem	1 148	1 028

43. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wynagrodzenie biegłego rewidenta przedstawia poniższa tabela:

Dane w złotych polskich	Rok 2016	Rok 2015
Wynagrodzenie z tytułu badania sprawozdań rocznych jednostkowych i skonsolidowanych	68 000 zł	54 000 zł
Wynagrodzenie z tytułu przeglądów półrocznych	30 000 zł	30 000 zł
Dodatkowe procedury związane z pracami nad sprawozdaniem finansowym (aktywa energetyczne)	0 zł	15 000 zł
Razem wynagrodzenia Biegłego Rewidenta w okresie	98 000 zł	99 000 zł

Poza wyżej wymienionymi Spółka nie korzystała z innych usług biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe Spółki.

44. Spółka jako przedsiębiorstwo energetyczne

Grupa Kęty S.A. na podstawie ustawy Prawo Energetyczne posiada:

- a) koncesję na przesył i dystrybucję gazu ziemnego,
- b) koncesję na przesył energii elektrycznej,
- c) koncesję na obrót energii elektrycznej.

Dla oceny działalności Spółki oraz dla oceny jej dla oceny sytuacji finansowej oraz majątkowej, przedmiot oraz skala działalności Spółki jako przedsiębiorstwa energetycznego jest niematerialna i nie ma większego wpływu na dane finansowe przedstawione w sprawozdaniu finansowym.

Zgodnie jednak z art. 44 ust. 2 ustawy Prawo Energetyczne Spółka jest zobowiązana sporządzić dla każdej z powyżej opisanych działalności oddzielny bilans oraz oddzielny rachunek zysków i strat. Przedstawione

ujawnienie ma na celu zapewnienie równoprawnego traktowania odbiorców oraz eliminowanie subsydiowania skrośnego.

Spółka posiada infrastrukturę techniczną oraz spółka nabywa energię elektryczną oraz gaz zarówno na potrzeby własne jak i na potrzeby związane z ich dalszą odsprzedażą.

Część kosztów jest bezpośrednio przypisana do poszczególnych rodzajów działalności koncesjonowanej. Jednakże występują również koszty wspólne dla tych obszarów działalności. Dla potrzeb podziału kosztów wspólnych pomiędzy własne potrzeby i pomiędzy działalność koncesjonowaną spółka stosuje klucze podziałowe.

Poniższa tabela przedstawia rodzaj stosowanych kluczy podziałowych

Procent kosztów wspólnych alokowany do działalności koncesjonowanej	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)
Gaz – podział wg mocy zamówionej	41%	38%
Energia – podział wg mocy zamówionej	18,2%	17,7%

Wyodrębnienie danych do podziału rachunku zysków i strat oraz bilansu na poszczególne działalności uzyskano za pomocą:

- Danych z kont księgowych bezpośrednio przypisanych do poszczególnych działalności;
- Numerów MPK (Miejsc Powstania Kosztów) przypisanych bezpośrednio do poszczególnych działalności lub przypisanych do pozycji kosztów ogólnych dotyczących wszystkich działalności;
- Pozycji jednostkowych ujętych na kontach księgowych i na podstawie dodatkowych zestawień przypisanych bezpośrednio lub pośrednio za pomocą kluczy do poszczególnych działalności.

Stosowanie kluczy nie wywiera istotnie ujemnego wpływu na rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyników poszczególnych działalności spółki. Klucze podziału wykorzystywane do podziału pozycji zakwalifikowanych jako pozycje ogólne. Klucz oparty na przychodach (przychody bez podatku akcyzowego). Przyporządkowanie kluczy podziału do pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat.

Bilans

Wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe

Pozycje nieprzypisane bezpośrednio do poszczególnych działalności zostały podzielone na podstawie klucza wg średniej wynikającej z kluczy opartych na przychodach.

Należności krótkoterminowe

Z uwagi iż powstanie należności krótkoterminowych tytułu dostaw i usług wiąże się z generowanymi przez Spółkę przychodami pozycje należności krótkoterminowych związane z działalnością koncesjonowaną zostały zidentyfikowane przypisane bezpośrednio do poszczególnych rodzajów działalności.

Środki pieniężne

Spółka posiada przewagę kredytów nad środkami pieniężnymi, w związku z powyższym w związku z potrzebą finansowania działalności objętej koncesjami Spółka przyjęła, iż działalność powyższa powiązane jest z większym zadłużeniem. Kwotę niezbędną do sfinansowania powyższych działalności wykazano w pasywach bilansu w kapitałach własnych pod pozycją "rozliczenia wewnętrzne".

Kapitał własny

Przedstawia wartość aktywów netto przypisanych do działalności objętych koncesjami.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Zobowiązania handlowe oraz rezerwy na podatek odroczony przypisano wg szczegółowej identyfikacji pozycji oraz przy zastosowaniu kluczy podziałowych określonych w tabeli powyżej. Z uwagi na nieistotność kwot odstąpiono od przypisywania innych zobowiązań.

Rachunek zysków i strat

Przychody netto ze sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży przypisywane są bezpośrednio do poszczególnych działalności, w związku z powyższym brak jest potrzeby wykorzystywania kluczy podziału.

Pozostałe przychody operacyjne oraz przychody finansowe

Nie występują pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe związane z działalnością objętą koncesjami.

Koszty działalności operacyjnej

GRUPA KĘTY S.A.

Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

Klucz podziału wykorzystywany do podziału pozycji nieprzypisanych bezpośrednio do poszczególnych działalności ustalony został na podstawie kluczy opisanych w tabeli kluczy.

Pozostałe koszty operacyjne oraz koszty finansowe

Nie występują pozostałe koszty operacyjne związane z działalnością objętą koncesjami. Koszty finansowe jako koszty odsetek ustalono poprzez wyliczenie średniego stanu zaangażowania Spółki w aktywa netto działalności objętej koncesjami oraz stopy procentowej kredytów złotówkowych.

Podatek dochodowy

Podział podatku dochodowego na poszczególne działalności jest proporcjonalny do zysku brutto danej działalności z uwzględnieniem podatku obliczonego dla danej działalności.

Poniżej przedstawiono rachunki wyników oraz bilanse działalności objętej koncesjami

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Przesył i dystrybucja gazu ziemnego		Przesył energii elektrycznej		Obrót energią elektryczną	
	Rok 2016 (badane)	Rok 2015 (badane)	Rok 2016 (badane)	Rok 2015 (badane)	Rok 2016 (badane)	Rok 2015 (badane)
Przychody operacyjne ogółem, w tym:	2 521	2 089	1 379	1 707	2 960	3 212
Koszty operacyjne ogółem, w tym:	(2 037)	(2 014)	(1 492)	(1 259)	(2 727)	(3 292)
Amortyzacja	(10)	(10)	(342)	(134)	0	0
Gaz/Energia	(1 570)	(1 547)	(841)	(967)	(2 174)	(2 366)
Materiały	(4)	(4)	(25)	(12)	0	0
Świadczenia pracownicze	(323)	(302)	(117)	(8)	0	0
Podatki i opłaty	(3)	(8)	(0)	(15)	(550)	(718)
Usługi obce	(2)	(10)	(86)	(13)	(3)	(1)
Pozostałe koszty	(125)	(135)	(81)	(110)	0	(207)
Zysk z działalności operacyjnej	484	69	(113)	448	233	(80)
Koszty finansowe	(5)	(29)	0	(34)	0	(3)
Zysk przed opodatkowaniem	479	40	(113)	414	233	(83)
Podatek dochodowy	(91)	(5)	21	(78)	(44)	21
Zysk netto z działalności kontynuowanej	388	35	(92)	336	189	(62)

BILANS	Przesył i dystrybucja gazu ziemnego		Przesył energii elektrycznej		Obrót energią elektryczną	
	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Aktywa						
I. Aktywa trwałe	166	105	1 406	1 431	0	0
Rzeczowy majątek trwały	166	105	1 406	1 431	0	0
II. Aktywa obrotowe	397	1 046	135	118	268	343
Należności handlowe i pozostałe	397	191	135	118	268	235
Przedpłaty	0	855	0	0	0	108
Aktywa razem	563	1 151	1 541	1 549	268	343
Pasywa						
I. Kapitał własny	543	1 147	1 349	1 342	268	110
Rozliczenia wewnętrzne	543	1 147	1 349	1 342	268	110
II. Zobowiązania długoterminowe	20	4	192	207	0	0
Rezerwa na podatek odroczoney	20	4	192	207	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	0	0	0	0	0	233
Zobowiązania handlowe i pozostałe	0	0	0	0	0	233
Pasywa razem	563	1 151	1 541	1 549	268	343

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

45. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne inne istotne zdarzenia, które należałoby ująć w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Pielą
Członek Zarządu

.....

.....

Kęty, 16 marca 2017 r.

Podpisy, osoby której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

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

.....

Kęty, 16 marca 2017 r.