



GRUPA KĘTY S.A.

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2017 DO DNIA 31 GRUDNIA 2017

**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
9.1. Wdrożenie MSSF 15	14
9.2. Wdrożenie MSSF 9	16
9.3. Wdrożenie MSSF 16	16
10. Korekta błędów	17
11. Obszary szacunków	17
12. Istotne zasady rachunkowości	17
12.1. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej	17
12.2. Rzeczowe aktywa trwałe	18
12.3. Leasing	18
12.4. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	19
12.5. Koszty finansowania zewnętrznego	19
12.6. Wartości niematerialne	20
12.7. Udziały i akcje w jednostkach zależnych	21
12.8. Zaliczki na środki trwałe	21
12.9. Aktywa finansowe	21
12.10. Utrata wartości aktywów finansowych	22
12.11. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	23
12.12. Zapasy	24
12.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24
12.14. Połączenia, przejęcia przedsięwzięć	25
12.15. Pożyczki udzielone	25
12.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	25
12.17. Kapitały własne	25
12.18. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	26
12.19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26
12.20. Rezerwy	27
12.21. Odprawy emerytalne	27
12.22. Płatności w formie akcji własnych	27

12.23. Przychody	28
12.24. Podatki.....	29
12.25. Zysk netto na akcję	30
13. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych.....	30
14. Przychody i koszty.....	31
14.1. Przychody ze sprzedaży.....	31
14.2. Pozostałe przychody operacyjne	31
14.3. Dywidendy	32
14.4. Pozostałe koszty operacyjne	32
14.5. Przychody finansowe	32
14.6. Koszty finansowe	33
14.7. Koszty świadczeń pracowniczych.....	33
14.8. Koszty materiałów i energii oraz wartość sprzedanych materiałów i towarów	33
15. Podatek dochodowy	33
15.1. Odroczony podatek dochodowy	34
16. Zysk przypadający na jedną akcję.....	35
17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	36
18. Rzeczowe aktywa trwałe	36
18.1. Amortyzacja środków trwałych.....	38
18.2. Zmiany szacunków w zakresie okresów ekonomicznej użyteczności.....	38
18.3. Ograniczenia w dysponowaniu środkami trwałymi.....	38
18.4. Kapitalizacja kosztów finansowych	39
18.5. Zobowiązania kontraktowe związane z zakupem środków trwałych	39
18.6. Odpisy z tytułu utraty wartości	39
18.7. Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego.....	39
18.8. Grunty używane na podstawie prawa wieczystego użytkowania.....	39
18.9. Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane w wartości przeszacowanej	39
19. Leasing.....	40
19.1. Leasing finansowy.....	40
19.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca.....	40
19.3. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca.....	40
20. Wartości niematerialne	40
21. Pozostałe inwestycje – udziały i akcje	42
22. Nabycia innych podmiotów oraz zmiany w strukturze organizacyjnej.....	43
23. Zaliczki na środki trwałe	43
24. Świadczenia pracownicze	43
24.1. Programy akcji pracowniczych.....	43
24.2. Długoterminowe świadczenia pracownicze	46
25. Zapasy	48
26. Należności (zobowiązania) z tytułu podatku dochodowego	48
27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	49
28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50
29. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	50
29.1. Kapitał podstawowy	50
29.2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	51
29.3. Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych.....	51
29.4. Kapitał z wyceny opcji dla kadry kierowniczej	51

29.5. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających.....	52
29.6. Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne.....	52
29.7. Zyski zatrzymane.....	52
30. Kredyty bankowe i pożyczki.....	52
31. Dotacje.....	53
32. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe.....	55
32.1. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe.....	55
33. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe.....	56
34. Zobowiązania i należności pozabilansowe.....	56
34.1. Rozliczenia podatkowe.....	57
35. Struktura właścicielska.....	58
36. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi.....	58
36.1. Jednostka dominująca całej Grupy.....	59
36.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi.....	60
36.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.....	60
36.4. Wynagrodzenie Organów Spółki.....	60
36.5. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych.....	61
37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	61
37.1. Ryzyko zmiany cen podstawowych surowców.....	63
37.2. Ryzyko stopy procentowej.....	63
37.3. Ryzyko związane z płynnością.....	63
37.4. Ryzyko walutowe.....	64
37.5. Ryzyko kredytowe.....	65
37.6. Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych.....	65
38. Pochodne instrumenty finansowe.....	66
38.1. Zabezpieczenia przepływu środków pieniężnych.....	66
38.2. Wpływ transakcji na instrumentach pochodnych na pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów.....	68
39. Pozycje przychodów, kosztów i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych.....	68
40. Metody wyceny do wartości godziwej.....	69
41. Zarządzanie kapitałem.....	69
42. Struktura zatrudnienia.....	70
43. Wynagrodzenie biegłego rewidenta.....	70
44. Spółka jako przedsiębiorstwo energetyczne.....	70
45. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	72

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)
Przychody operacyjne ogółem, w tym:		1 235 565	1 035 532
Przychody ze sprzedaży	14.1	1 020 105	872 925
Pozostałe przychody operacyjne	14.2	3 794	8 094
Dywidendy	14.3	211 666	154 513
Zmiana stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonych		10 341	8 176
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		6 067	5 868
Koszty operacyjne ogółem, w tym:		(994 542)	(862 793)
Amortyzacja	18,20	(38 972)	(35 515)
Materiały i energia oraz wartość sprzedanych materiałów i towarów	14.8	(688 968)	(555 449)
Usługi obce		(144 560)	(134 711)
Podatki i opłaty		(5 483)	(5 392)
Świadczenia pracownicze	14.7	(112 466)	(106 732)
Pozostałe koszty operacyjne	14.4	(4 093)	(24 994)
Zysk z działalności operacyjnej		257 431	186 783
Przychody finansowe	14.5	3 666	1 616
Koszty finansowe	14.6	(2 408)	(2 143)
Zysk przed opodatkowaniem		258 689	186 256
Podatek dochodowy	15	(9 632)	(9 923)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		249 057	176 333
Podstawowy zysk netto na jedną akcję (w zł)	16	26,23	18,65
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w zł)	16	26,08	18,62

W roku 2017 oraz w roku 2016 Spółka nie zaniechała żadnej działalności.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)
Zysk netto za okres		249 057	176 333
Inne całkowite dochody, które będą odniesione do wyniku, tym:		784	5 256
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		958	3 271
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych		9	2 607
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		(183)	(622)
Inne całkowite dochody, które nie będą odniesione do wyniku, tym:		(250)	1 286
Zyski (straty) aktuarialne	24.2.2	(309)	(70)
Podatek dochodowy dotyczący zysków (strat) aktuarialnych		59	13
Przeszacowanie środków trwałych	18.8	0	1 658
Podatek dochodowy dotyczący przeszacowania środków trwałych		0	(315)
Całkowity dochód za okres		249 591	182 875

BILANS

AKTYWA	Nota	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
I. Aktywa trwałe		782 215	728 658
Rzeczowy majątek trwały	18	382 382	351 186
Wartości niematerialne	20	6 431	7 309
Akcje i udziały	21	367 978	367 989
Zaliczki na środki trwałe	23	25 424	2 174
II. Aktywa obrotowe		298 915	252 020
Zapasy	25	116 701	101 699
Należności handlowe i pozostałe	27	173 604	141 742
Pochodne instrumenty finansowe	38	5 225	2 613
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	3 385	5 966
Aktywa razem		1 081 130	980 678
PASYWA			
I. Kapitał własny		728 489	753 015
Kapitał akcyjny	29.1	67 704	67 534
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	29.2	31 179	23 385
Kapitał z emisji akcji niezarejestrowany	29.2	0	2 890
Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	29.3	3 314	3 787
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	29.4	21 992	18 592
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	29.5	2 725	1 950
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	29.6	546	537
Zyski zatrzymane	29.7	601 029	634 340
II. Zobowiązania długoterminowe		59 957	65 466
Zobowiązania z tytułu kredytów	30	6 489	15 181
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	24.2	1 737	1 500
Dotacje	31	30 266	31 218
Rezerwa na podatek odroczony	15.1	21 465	17 567
III. Zobowiązania krótkoterminowe		292 684	162 197
Zobowiązania z tytułu kredytów	30	168 982	56 502
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	26	3 979	4 642
Zobowiązania handlowe i pozostałe	33	102 157	82 724
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	32	14 684	17 035
Pochodne instrumenty finansowe	38	1 862	206
Dotacje	31	1 020	1 088
Pasywa razem		1 081 130	980 678

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		258 689	186 256
Korekty:		44 960	61 595
Amortyzacja	18,20	38 972	35 515
Utworzenie odpisów aktualizujących udziały	14.4	85	13 815
Utworzenie odpisów aktualizujących środki trwałe	18.6	936	1 261
Zyski z tytułu różnic kursowych netto		(2 277)	526
Przeszacowanie aktywów energetycznych	18.9	0	655
(Zysk) / strata z tytułu sprzedaży środków trwałych	14.2	(39)	(51)
Odsetki		1 735	1 859
Wpływy z likwidacji/ sprzedaży udziałów w jednostce zależnej	36	3 503	3 188
Wydatki na przejęcie działalności jednostki zależnej	36	0	(672)
Zrealizowany wynik na transakcjach zabezpieczających cenę aluminium odniesiony na kapitał własny		9	2 607
Koszty opcji menedżerskich	14.7	1 930	2 871
Wartość zlikwidowanych środków trwałych		106	21
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego		303 649	247 851
Zmiana stanu zapasów		(15 002)	(29 687)
Zmiana stanu należności netto		(31 862)	(18 301)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych za wyjątkiem kredytów		14 972	26 774
Zmiana stanu rezerw		(2 424)	8 397
Zmiana stanu dotacji		(1 020)	(1 073)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		268 313	233 961
Podatek (zapłacony) /zwrócony	26	(6 519)	(1 466)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej (z uwzględnieniem dywidend)		261 794	232 495
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
(+) Wpływy:		173	117
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		173	117
(-) Wydatki:		(88 869)	(42 323)
Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(88 869)	(42 323)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(88 696)	(42 206)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
(+) Wpływy:		122 272	15 487
Wpływy netto z emisji akcji		5 074	4 261
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		117 198	11 226
(-) Wydatki:		(297 951)	(208 727)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	17	(284 699)	(170 166)
Spłaty kredytów i pożyczek		(11 329)	(36 788)
Odsetki		(1 923)	(1 773)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(175 679)	(193 240)
Przepływy pieniężne netto, razem:		(2 581)	(2 951)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		5 966	8 917
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	28	3 385	5 966

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 2017 (badane)	67 534	23 385	2 890	3 787	18 592	1 950	537	634 340	753 015
Całkowite dochody za okres:	0	0	0	0	0	775	9	248 807	249 591
<i>Zysk netto za rok obrotowy</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>249 057</i>	249 057
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>775</i>	<i>9</i>	<i>(250)</i>	534
Wycena opcji menadżerskich	0	0	0	0	3 400	0	0	0	3 400
Przeniesienie w związku z amortyzacją	0	0	0	(473)	0	0	0	473	0
Emisja akcji	170	7 794	(2 890)	0	0	0	0	0	5 074
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	(284 699)	(284 699)
Rozliczenie likwidacji jednostki zależnej	0	0	0	0	0	0	0	2 108	2 108
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017 (badane)	67 704	31 179	0	3 314	21 992	2 725	546	601 029	728 489
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 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>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>176 333</i>	176 333
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1 343</i>	<i>0</i>	<i>2 649</i>	<i>2 607</i>	<i>(57)</i>	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

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Grupy Kęty S.A. obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2016 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 powstała poprzez przekształcenie przedsiębiorstwa państwowego Zakłady Metali Lekkich „KĘTY” w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa aktem notarialnym z dnia 3 marca 1992 roku.

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 2017 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 2017 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 poza opisanymi poniżej.

Od 1 stycznia 2018 roku dodatkowo w skład zarządu zostali powołani:

- Pan Piotr Wysocki – Członek Zarządu/ Zastępca Dyrektora Generalnego
- Pan Tomasz Grela – Członek Zarządu

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 16 marca 2018 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 31-12-2017	Udziały w kapitale podstawowym oraz ogólnej liczbie głosów na dzień 31-12-2016	Data objęcia kontroli przez Grupę Kęty S.A.
1.	Alupol Packaging S.A.	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 Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych	100,00 %	100,00 %	09/1999
5.	Alu Trans 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	0%	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 dniu 1 września 2017 spółka Metalplast Stolarka sp. z o.o. została połączona przez przejęcie ze Spółka Aluprof S.A. i wykreślona z KRS.

Na dzień 31 grudnia 2017 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.

Składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Utrata wartości aktywów

W roku 2017 oraz w roku 2016 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 generowania 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 przez 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 24.1.

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 osiąganym. 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 2017 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 2017.

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 2016 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 lub nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Spółkę:

Zmiany do MSR 12 Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do niezrealizowanych strat

Zmiany doprecyzowują kwestie związane z powstawaniem ujemnych różnic przejściowych w przypadku instrumentów dłużnych wycenianych według wartości godziwej, oszacowaniem prawdopodobnego przyszłego dochodu do opodatkowania oraz oceną, czy wypracowany dochód pozwoli na zrealizowanie ujemnych różnic przejściowych. Zmiany mają zastosowanie retrospektywne.

Zmiany do MSR 7 Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji

Zmiany zobowiązują jednostkę do ujawnienia informacji, które umożliwiają użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę zmian zobowiązań wynikających z działalności finansowej. Nie jest wymagane przedstawienie informacji porównawczych za poprzednie okresy.

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 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 odroczonej przez RMSR na czas nieokreślony,
- MSSF 16 *Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - 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) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – 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) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* będące częścią *Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* będące częścią *Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej i zaliczki* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca 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,
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,
- KIMSF 23 *Niepewność związana z ujemnym podatkiem dochodowym* (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 9 *Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 28 *Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017* (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu* (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Poniżej zamieszczono informację odnośnie stanu wdrożenia standardów mających zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później:

9.1. Wdrożenie MSSF 15

Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 15 *Przychody z umów z klientami* („MSSF 15”), który został wydany w maju 2014 roku, a następnie zmieniony w kwietniu 2016 roku ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Nowy standard zastąpi wszystkie dotychczasowe wymogi dotyczące ujmowania przychodów zgodnie z MSSF. Standard ma zastosowanie w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku i później. Wcześniejsze stosowanie jest dozwolone.

Spółka ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania.

Spółka planuje zastosować MSSF 15 od dnia wejścia w życie standardu, z zastosowaniem pełnej metody retrospektywnej

Spółka prowadzi działalność w obszarze

a) Sprzedaż wyrobów i usług

Jeżeli umowa zawiera tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – sprzedaż wyrobu lub usługi, Spółka ocenia, że wpływ przyjęcia MSSF 15 na ujmowanie przychodów oraz wyniki finansowe Spółki z tytułu takich umów nie będzie istotny. Przychód będzie rozpoznawany w określonym momencie, tj. gdy klient uzyska kontrolę nad towarem.

W ramach oceny wpływu wprowadzenia MSSF 15, Spółka rozważyła m.in. następujące aspekty:

i. Wynagrodzenie zmienne

Niektóre umowy z klientami zawierają kwoty zmienne wynagrodzenia w związku z udzielaniem upustów, rabatów, zwrotu wynagrodzenia, kredytów, ustępstw cenowych, dodatków, premii za wyniki, nakładaniem kar.

Zgodnie z MSSF 15, jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, jednostka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

- Prawo do zwrotu

W zawieranych przez Spółkę kontraktach nie jest przewidywane prawo do zwrotu.

ii. Gwarancje

Spółka udziela gwarancji na sprzedawane produkty i towary. Zazwyczaj gwarancje stanowią zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją i nie stanowią dodatkowej usługi. W konsekwencji, większość istniejących gwarancji będzie dalej ujmowana zgodnie z MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe*. Nie występują niestandardowe umowy z klientami zawierające gwarancje rozszerzone.

b) Sprzedaż pakietu dóbr i usług lub pakietu kilku usług, świadczonych w różnym okresie

Zgodnie z MSSF 15, cenę transakcyjną przypisuje się do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia na podstawie proporcjonalnej indywidualnej ceny sprzedaży. Spółka nie prowadzi istotnych sprzedaży Pakietów (sprzedaży produktów i towarów wraz z wykonaniem innych usług).

c) Zaliczki otrzymane od klientów

Spółka prezentuje zaliczki otrzymane od klientów w pozycji „Pozostałe zobowiązania niefinansowe”. Zgodnie z obecną polityką (zasadami) rachunkowości Spółka nie ujmuje kosztów z tytułu odsetek od otrzymanych zaliczek. Zgodnie z MSSF 15, Spółka ocenia czy umowa zawiera istotny element finansowania. Spółka zdecydowała się skorzystać z praktycznego rozwiązania, zgodne z którym nie koryguje przyrzeczonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, jeśli w momencie zawarcia umowy oczekuje, że okres od momentu przekazania przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty za dobro lub usługę przez klienta wyniesie nie więcej niż jeden rok. Dlatego też, dla krótkoterminowych zaliczek Spółka nie będzie wydzielala istotnego elementu finansowania.

d) Wymogi w zakresie prezentacji i ujawniania informacji

MSSF 15 wprowadza nowe wymogi w zakresie prezentacji i ujawnień. Spółka ocenia, że wpływ niektórych z tych ujawnień będzie istotny.

Dodatkowo, zgodnie z wymogami MSSF 15, Spółka przedstawia ujęte przychody z tytułu umów z klientami w podziale na kategorie, które odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych. Spółka ujawnia ponadto wystarczające informacje, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie powiązania między ujawnieniem przychodów w podziale na kategorie a informacjami o przychodach, które jednostka ujawnia dla każdego segmentu sprawozdawczego, jeżeli stosuje MSSF 8 *Segmenty operacyjne*.

Wymogi dotyczące ujmowania i wyceny zgodnie z MSSF 15 mają również zastosowanie do ujmowania i wyceny zysku/ straty ze sprzedaży aktywów niefinansowych (takich jak rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne), w sytuacji gdy taka sprzedaż nie odbywa się w normalnym toku prowadzenia działalności gospodarczej. W ocenie Spółki wpływ przyjęcia MSSF 15 nie powinien być jednak istotny.

Podsumowując, Spółka oczekuje, że wpływ wdrożenia MSSF 15 będzie nieistotny.

9.2. Wdrożenie MSSF 9

W lipcu 2014 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 9 *Instrumenty finansowe* („MSSF 9”). MSSF 9 obejmuje trzy aspekty związane z instrumentami finansowymi: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń. MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku i później, z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Spółka planuje zastosować MSSF 9 od dnia wejścia w życie standardu, bez przekształcania danych porównawczych. W 2017 roku Spółka przeprowadziła szczegółową ocenę wpływu wprowadzenia MSSF 9 na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych. Niniejsza ocena jest oparta na aktualnie dostępnych informacjach i może podlegać zmianom wynikającym z pozyskania racjonalnych i możliwych do udokumentowania dodatkowych informacji w okresie, kiedy Spółka zastosuje MSSF 9 po raz pierwszy.

Spółka nie spodziewa się istotnego wpływu wprowadzenia MSSF 9 na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitał własny, z wyjątkiem skutków zastosowania MSSF 9 w zakresie utraty wartości. Spółka spodziewa się wzrostu odpisów z tytułu utraty wartości, z negatywnym wpływem na kapitał własny, jak omówiono poniżej. Ponadto, w wyniku zastosowania MSSF 9, zmieni się klasyfikacja niektórych instrumentów finansowych.

a) Klasyfikacja i wycena

Spółka nie spodziewa się istotnego wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitały własne, w związku z zastosowaniem MSSF 9 w obszarze klasyfikacji i wyceny. Oczekuje się, że wszystkie aktywa finansowe wyceniane dotychczas w wartości godziwej, dalej pozostaną wyceniane w wartości godziwej.

Spółka skorzysta z możliwości wyboru i w przypadku akcji/ udziałów w spółkach nienotowanych, będzie ujmować ich późniejsze zmiany wartości godziwej przez inne całkowite dochody, w związku z czym zastosowanie MSSF 9 nie będzie miało istotnego wpływu na wyniki finansowe Spółki.

Należności handlowe są utrzymywane dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a Spółka nie sprzedaje należności handlowych w ramach faktoringu – będą one nadal wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy. Spółka korzysta z praktycznego zwolnienia i dla należności handlowych poniżej 12 miesięcy nie identyfikuje istotnych elementów finansowania.

b) Utrata wartości

Zgodnie z MSSF 9 jednostka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym bądź oczekiwanym stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia instrumentu finansowego.

Zgodnie z dotychczas stosowanymi metodami szacowania odpisu aktualizującego należności Spółka uwzględniała już w kalkulacji tego odpisu oczekiwane straty kredytowe. W związku z powyższym kwota odpisu ustalana wg MSSF 9 będzie zbliżona do kwoty odpisu ustalonego na podstawie dotychczas stosowanych zasad rachunkowości.

c) Rachunkowość zabezpieczeń

Ponieważ MSSF 9 nie zmienia ogólnych zasad funkcjonowania rachunkowości zabezpieczeń Spółki, zastosowanie MSSF 9 nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Podsumowując, Spółka oczekuje, że wpływ wdrożenia MSSF 9 będzie niesistony.

9.3. Wdrożenie MSSF 16

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 *Leasing* („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 *Leasing*, KIMSF 4 *Ustalenie, czy umowa zawiera leasing*, SKI 15 *Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne* oraz SKI 27 *Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu*. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych.

Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Spółka jest leasingobiorcą w przypadku umów najmu powierzchni biurowych.

Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmieniona względem obecnej rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca dalej będzie ujmował wszystkie umowy leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, rozróżniając leasing operacyjny i leasing finansowy.

MSSF 16 wymaga, zarówno od leasingobiorcy jak i od leasingodawcy, dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17.

Leasingobiorca ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania.

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone w przypadku jednostek, które stosują MSSF 15 od daty lub przed datą pierwszego zastosowania MSSF 16. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd jest w trakcie oceny wpływu wprowadzenia MSSF 16 na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.

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 wartości przeszacowanej środków trwałych przedstawiono w nocie 18.9
- 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.
- szacunki w zakresie wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych przedstawiono w nocie 38.

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 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
USD	3,4813	4,1793
EUR	4,1709	4,4240
GBP	4,7001	5,1445

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

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności – koryguje z efektem od 1 stycznia roku następnego

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 korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Spółka jako leasingodawca

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Spółka zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednie poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje przez okres trwania leasingu na tej samej podstawie, co przychody z tytułu wynajmu. 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 ujmuje 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 ujmuje się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

12.5. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmuje 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 powstaje 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. Cena nabycia aktywów niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

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. Skapitalizowane nakłady są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

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. Jednostkami zależnymi są podmioty, które Spółka kontroluje.

Sprawowanie kontroli ma miejsce gdy Spółka:

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

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

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 odroczonej 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 wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączy 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, kontrakty futures na zakup aluminium oraz kontrakty IRS na zabezpieczenie stóp procentowych kredytów. 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. Zabezpieczenie ryzyka stóp procentowych kredytów koryguje koszty odsetkowe.

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 mogłoby wpływać na zysk lub stratę. Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się w innych całkowitych dochodach, a nieefektywną część ujmuje się w zysku lub stracie. Jeśli zabezpieczana planowana transakcja skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, związane z nią zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat w tym samym okresie, albo w okresach, w których nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę.

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

12.12. Zapasy

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

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

Materiały	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 ujmują 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 przyznaną 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 ujmują 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. Koszty zatrudnienia obejmują między innymi koszty bieżącego zatrudnienia, kosztów przeszłego zatrudnienia. Koszty odsetki netto od zobowiązania netto z tytułu określonych świadczeń odnoszone są w koszty finansowe.

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 aktuarium w oparciu o model dwumianowy, o którym dalsze informacje przedstawione są w nocie 24.1. 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 rachunku 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.

Rozwładniający 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 zostały 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 (mierzonego 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 Pozostałe przychody operacyjne i koszty operacyjne

Obejmują wynik na sprzedaży środków trwałych, rozwiązania lub zawiązania odpisów aktualizujących oraz wynik na sprzedaży jednostek zależnych.

12.23.6 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 odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

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

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku 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.

12.25. Zysk netto na akcję

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

13. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Spółka posiada dwa wewnętrznie wyodrębnione segmenty działalności. Segment Wytrobów 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 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)
Polska, w tym:	625 337	542 151
wobec jednostek powiązanych	255 925	207 978
UE bez Polski, w tym:	367 837	307 956
wobec jednostek powiązanych	2 436	381
Inne kraje europejskie, w tym:	15 407	11 907
wobec jednostek powiązanych	3 408	3 209
Pozostałe kraje	11 524	10 911
Sprzedaż całkowita	1 020 105	872 925
Sprzedaż do powiązanych	261 769	211 568

Sprzedaż w powyższej tabeli jest rozpoznawana na podstawie kraju kontrahenta będącego stroną transakcji sprzedaży. Istotna koncentracja sprzedaży dotyczy sprzedaży do spółki zależnej Aluprof S.A. i wynosi około 23,63% ogólnej wartości sprzedaży

Struktura rzeczowa sprzedaży	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)
Wyroby, w tym:	984 320	837 961
wobec jednostek powiązanych	241 563	192 493
Usługi, w tym:	26 533	25 513
wobec jednostek powiązanych	19 364	18 839
Towary i materiały, w tym:	9 252	9 451
wobec jednostek powiązanych	842	236
Sprzedaż całkowita	1 020 105	872 925
Sprzedaż do powiązanych	261 769	211 568

W obu okresach nie występowały przychody rozpoznawane wg stopnia zawansowania.

14.2. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)
Odpisy aktualizujące należności	68	5 983
Odpisy aktualizujące zapasy	691	0
Rozwiązane rezerwy	981	0
Zysk ze zbycia środków trwałych	39	51
Dotacje	1 020	1 073
Kary i odszkodowania	398	312
Nadwyżki inwentaryzacyjne	1	47
Przedawnione zobowiązania	185	24
Nieodpłatne dostawy	252	405
Zwrot Vat z zagranicy	4	5
Wynagrodzenie płatnika	31	25
Pozostałe	124	169
RAZEM	3 794	8 094

14.3. Dywidendy

Podmiot wypłacający	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)
Aluprof S.A.	120 006	85 000
Alupol Packaging S.A.	74 463	60 000
Aluform sp. z o.o.	17 053	9 363
Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o.	144	150
RAZEM	211 666	154 513

14.4. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych	(936)	(1 261)
Odpis aktualizujący wartość zapasów	0	(498)
Odpis aktualizujący wartość należności	0	(57)
Odpis aktualizujący udziały w jednostkach zależnych	(85)	(13 815)
Rezerwy na koszty odszkodowań	(41)	(4 644)
Promocja i reklama	(1 401)	(2 104)
Podróże służbowe	(810)	(902)
Szkody majątkowe	(60)	(140)
Likwidacje środków trwałych	(89)	(382)
Niedobory inwentaryzacyjne	(14)	(45)
Umorzone należności	(5)	(15)
Kary, odszkodowania	(48)	(59)
Darowizny	(268)	(314)
Koszty sądowe związane z dochodzeniem należności	(9)	(9)
Składki członkowskie	(22)	(28)
Stypendia	(2)	(2)
Przeszacowanie aktywów energetycznych	0	(655)
Pozostałe	(303)	(64)
RAZEM	(4 093)	(24 994)

14.5. Przychody finansowe

	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)
Odsetki	226	773
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	3 438	834
Pozostałe	2	9
RAZEM	3 666	1 616

14.6. Koszty finansowe

	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)
Odsetki od otrzymanych kredytów i pożyczek	(1 760)	(1 859)
Odsetki od rezerw na świadczenia pracownicze	(57)	(47)
Odsetki pozostałe	(88)	(17)
Zapłacone prowizje	(503)	(220)
RAZEM	(2 408)	(2 143)

14.7. Koszty świadczeń pracowniczych

	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)
Wynagrodzenia	(84 540)	(79 447)
Ubezpieczenia społeczne	(16 696)	(14 369)
Inne świadczenia na rzecz pracowników	(9 300)	(10 045)
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji	(1 930)	(2 871)
RAZEM	(112 466)	(106 732)

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

	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)
Zużycie materiałów	(659 086)	(517 028)
Zużycie energii	(29 736)	(30 130)
Wartość odsprzedanych materiałów i towarów	(9 024)	(8 661)
Wynik na transakcjach zabezpieczających	8 878	370
Koszty materiałów i energii	(688 968)	(555 449)

15. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

Struktura podatku dochodowego	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)
Podatek za bieżący okres wykazany w rachunku zysków i strat	(5 753)	(6 417)
Podatek odroczony	(3 879)	(3 506)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(9 632)	(9 923)

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:

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych)

Efektywna stopa podatkowa	%	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)	%	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)
Wynik finansowy brutto		258 689		186 256
Podatek wg stawki krajowej 19%	19%	(49 151)	19%	(35 389)
Dywidendy i udziały w zyskach	-15,5%	40 217	-16%	29 358
Wpływ pozostałych przychodów zwolnionych z opodatkowania oraz kosztów niepodatkowych	0,2%	(698)	2%	(3 892)
Obciążenie podatkowe w rachunku zysków i strat	3,7%	(9 632)	5%	(9 923)

15.1. Odroczone podatki dochodowe

	Stan na 01.01.2017	Wpływ na wynik	Wpływ na inne całkowite dochody	Stan na 31.12.2017
Świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	479	30	0	509
Rezerwy na świadczenia pracownicze	2 453	(227)	59	2 285
Pozostałe rezerwy oraz rozliczenia bierne	270	(54)	0	216
Odpisy aktualizujące należności	811	60	0	871
Odpisy aktualizujące zapasy	846	(140)	0	706
Odpisy aktualizujące środki trwałe	492	133	0	625
Różnice kursowe z wyceny pozycji walutowych	97	146	0	243
Strata podatkowa	3 056	(3 056)	0	0
Wycena transakcji zabezpieczających	39	0	315	354
Wynik na transakcjach zabezpieczających	102	(102)	104	104
Odsetki od kredytów	33	16	0	49
Korekty sprzedaży	445	29	0	474
Różnica pomiędzy wartością bilansową a wartością podatkową środków trwałych	(25 871)	(662)	0	(26 533)
Różnice kursowe z wyceny pozycji walutowych	(256)	(102)	0	(358)
Wycena transakcji zabezpieczających	(495)	0	(498)	(993)
Korekty kosztów	(30)	12	0	(18)
Certyfikaty pochodzenia energii	(38)	38	0	0
RAZEM ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	(17 567)	(3 879)	(20)	(21 465)

	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

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych)

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)

Z powyższych tytułów wg szacunków Spółki rezerwa na podatek odroczony z tytułu rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 26.445 tys. zł (rok ubiegły 25.870 tys. zł) ma charakter długoterminowy oraz część aktywa na podatek odroczony z pozycji Rezerwy w kwocie 330 tys. zł (rok ubiegły 285 tys. zł) ma charakter długoterminowy, pozostała część z pozycji Rezerwy ma charakter krótkoterminowy. Również aktywa na podatek odroczony od odpisów na należności w kwocie 871 tys. zł (rok ubiegły 811 tys. zł) mają charakter długoterminowy. Pozostałe pozycje mają charakter krótkoterminowy. Na 31 grudnia 2017 roku łączna kwota ujemnych różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostki zależne, na które nie utworzono aktywa na odroczony podatek dochodowy wynosiła 6 988 tys. zł (rok ubiegły 20.728 tys. zł) – nota 21.

	Rok 2017 (badane)	Rok 2016 (badane)
Aktywa (rezerwa) na 01.01.2017 / 01.01.2016	(17 567)	(13 240)
Zmiana aktywa (rezerwy) odniesiona na inne całkowite dochody z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych	(182)	(621)
Aktywa z tytułu zrealizowanych kontraktów terminowych odniesionych na inne całkowite dochody	104	102
Podatek odroczony od zysków strat aktuarialnych	59	13
Zmiana rezerwy z tytułu przeszacowania aktywów energetycznych odniesiona na inne całkowite dochody	0	(315)
Podatek odroczony odniesiony na wynik okresu	(3 879)	(3 506)
Aktywa (rezerwa) na 31.12.2017 / 31.12.2016	(21 465)	(17 567)

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 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)
Zysk netto	249 057	176 333
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję zwykłą	9 494 626	9 453 332
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą	9 549 383	9 470 926
Zysk na jedną akcję zwykłą w złotych polskich	26,23	18,65
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w złotych polskich	26,08	18,62

W 2017 roku osoby uprawnione nabyły prawo do objęcia 59.000 sztuk akcji z III transzy programu z roku 2012.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

Realizując prawa do objęcia akcji w 2017 roku osoby uprawnione nabyły w cenie 117,10 zł za akcję:

- 11.604 sztuk akcji z I transzy programu z roku 2012 roku,
- 9.220 sztuk akcji z II transzy programu z 2012 roku, oraz
- 22.500 sztuk akcji z III transzy programu z 2012 roku.

Ponadto 7.500 sztuk akcji z III transzy z programu z roku 2012r nie zostało objętych i prawo do ich objęcia wygasło.

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 31-12-2016 z tej puli objęto 24.683 akcje).

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.

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 2017 wyniosła 409,51 zł (rok 2016: 356,62 zł).

Potencjalna liczba akcji zwykłych związana z programem opcji pracowniczych zwiększająca liczbę akcji i przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję wynosi 54.757 sztuk (rok ubiegły: 17.594 sztuk).

17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Zadeklarowane za rok poprzedni i wypłacone w okresie dywidendy z akcji zwykłych:	284 699	170 166
RAZEM	284 699	170 166

Spółka w 2017 roku wypłaciła dywidendę w kwocie 284.699 tys. zł (30,00 zł na akcję). W roku 2016 Spółka wypłaciła dywidendę w kwocie 170.166 tys. zł (18,00 zł na akcję).

Zysk za rok zakończony 31.12.2017 w wysokości 249.056.966,23 zł Zarząd planuje przeznaczyć w kwocie ok. 190.000 tys. zł na wypłatę dywidendy. Wysokość dywidendy wg rekomendacji Zarządu ma wynieść 80% skonsolidowanego zysku grupy kapitałowej, który wyniósł około 237 mln zł.

W związku z powyższym wysokość dywidendy na akcje wg zamierzeń Zarządu wynieść ma ok. 20,00 zł przy założeniu liczby akcji 9.521.700 sztuk (rok ubiegły: 30,00 zł na akcję).

18. Rzeczowe aktywa trwałe

	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego	649 901	587 250
Grunty	8 293	8 293
Budynki i budowle	156 613	152 413
Urządzenia techniczne i maszyny	324 492	314 007
Aktywa energetyczne	13 726	14 015
Środki transportu	10 115	7 873
Pozostałe środki trwałe	98 787	83 045
Środki trwałe w budowie	37 875	7 604
Umorzenie rzeczowego majątku trwałego	264 234	233 476
Budynki i budowle	34 361	31 126
Urządzenia techniczne i maszyny	144 387	129 804
Aktywa energetyczne	7 457	6 547
Środki transportu	4 270	4 180
Pozostałe środki trwałe	73 759	61 819
Odpisy aktualizujące rzeczowy majątek trwały	3 285	2 588

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych)

Budynki i budowle	1 914	1 914
Urządzenia techniczne i maszyny	896	441
Aktywa energetyczne	13	13
Środki transportu	0	5
Pozostałe środki trwałe	462	215
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego	382 382	351 186
Grunty	8 293	8 293
Budynki i budowle	120 338	119 373
Urządzenia techniczne i maszyny	179 209	183 762
Aktywa energetyczne	6 256	7 455
Środki transportu	5 845	3 688
Pozostałe środki trwałe	24 566	21 011
Środki trwałe w budowie	37 875	7 604

	Stan na 01.01.2017	Zwiększenia	Sprzedaż	Likwidacje	Przesunięcia	Stan na 31.12.2017
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego	587 250	69 340	(949)	(5 740)	0	649 901
Grunty	8 293	0	0	0	0	8 293
Budynki i budowle	152 413	0	0	(117)	4 317	156 613
Urządzenia techniczne i maszyny	314 007	0	0	(2 147)	12 632	324 492
Aktywa energetyczne	14 015	0	0	(303)	14	13 726
Środki transportu	7 873	0	(949)	(65)	3 256	10 115
Pozostałe środki trwałe	83 045	0	0	(3 108)	18 850	98 787
Środki trwałe w budowie	7 604	69 340	0	0	(39 069)	37 875
Umorzenie rzeczowego majątku trwałego	233 476	36 969	(815)	(5 396)	0	264 234
Budynki i budowle	31 126	3 264	0	(29)	0	34 361
Urządzenia techniczne i maszyny	129 804	16 693	0	(2 110)	0	144 387
Aktywa energetyczne	6 547	1 213	0	(303)	0	7 457
Środki transportu	4 180	905	(815)	0	0	4 270
Pozostałe środki trwałe	61 819	14 894	0	(2 954)	0	73 759
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowego majątku trwałego	2 588	936	0	(239)	0	3 285
Budynki i budowle	1 914	0	0	0	0	1 914
Urządzenia techniczne i maszyny	441	473	0	(18)	0	896
Aktywa energetyczne	13	0	0	0	0	13
Środki transportu	5	0	0	(5)	0	0
Pozostałe środki trwałe	215	463	0	(216)	0	462
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego	351 186	31 435	(134)	(105)	0	382 382
Grunty	8 293	0	0	0	0	8 293
Budynki i budowle	119 373	(3 264)	0	(88)	4 317	120 338
Urządzenia techniczne i maszyny	183 762	(17 166)	0	(19)	12 632	179 209
Aktywa energetyczne	7 455	(1 213)	0	0	14	6 256
Środki transportu	3 688	(905)	(134)	(60)	3 256	5 845
Pozostałe środki trwałe	21 011	(15 357)	0	62	18 850	24 566
Środki trwałe w budowie	7 604	69 340	0	0	(39 069)	37 875

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych)

	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

18.1. Amortyzacja środków trwałych

Wszystkie środki trwałe podlegają amortyzacji za wyjątkiem środków trwałych będących w toku wytwarzania. Odpisy amortyzacyjne środków trwałych wykazane zostały w całości w pozycji kosztów operacyjnych „Amortyzacja” w rachunku zysków i strat.

18.2. Zmiany szacunków w zakresie okresów ekonomicznej użyteczności

W prezentowanych okresach Spółka nie zmieniała okresów użyteczności środków trwałych. Odpisy aktualizujące oraz likwidacje środków trwałych wynikały bezpośrednio z szybszego zużycia środków trwałych niż wynikałoby to z przewidzianego dla nich okresu użytkowania.

18.3. Ograniczenia w dysponowaniu środkami trwałymi

Na dzień 31 grudnia 2017 r. środki trwałe z grupy grunty o wartości 252 tys. zł oraz środki trwałe z grupy budynki i budowle o wartości 7.156 tys. zł. (rok ubiegły: środki trwałe z grupy grunty o wartości 252 tys. zł oraz środki trwałe z grupy budynki i budowle o wartości 8.397 tys. zł.) stanowiły zabezpieczenie kredytu w BNP Paribas.

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

Na dzień 31.12.2017 nie występowały środki trwałe, które zgodnie z umowami o dofinansowaniu inwestycji ze środków Unii Europejskiej Spółka nie mogłyby być zbyte. Na 31.12.2016 wartość takich środków trwałych wynosiła 73.768 tys. zł, na które składały się:

- budynki i budowle o wartości: 34.085 tys. zł,
- maszyny i urządzenia o wartości: 38.177 tys. zł,
- środki transportu o wartości: 114 tys. zł,
- pozostałe środki trwałe o wartości: 1.392 tys. zł.

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

18.4. Kapitalizacja kosztów finansowych

W roku 2017 Spółka skapitalizowała odsetki w kwocie 226 tys. zł związane ze finansowaniem zakupu środków trwałych (rok ubiegły: Spółka nie kapitalizowała odsetek związane z finansowaniem zakupu środków trwałych).

18.5. Zobowiązania kontraktowe związane z zakupem środków trwałych

Zobowiązania kontraktowe związane z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy wyniosły 69.593 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 10.505 tys. zł).

Na koniec 2017 najistotniejsze pozycje powyższych zobowiązań związane były z zakupem dwóch nowych pras do wyciskania profili oraz z budową niezbędnej dla nich infrastruktury. Na koniec 2016 roku najistotniejsze pozycje powyższych zobowiązań związane były z zakupem oraz przebudową urządzeń do obróbki aluminium.

18.6. Odpisy z tytułu utraty wartości

W 2017 roku oraz w 2016 roku z uwagi na niewystąpienie przesłanek utraty wartości Spółka nie przeprowadzała testów na utratę wartości.

Na podstawie indywidualnej oceny przydatności środków trwałych Spółka w 2017 roku utworzyła odpisy aktualizujące wartość w wysokości 936 tys. zł oraz rozwiązała odpisy w wysokości 239 tys. zł (rok ubiegły: utworzenie odpisów 1.261 tys. zł oraz rozwiązanie 345 tys. zł).

18.7. Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego

Spółka na dzień 31 grudnia 2017 oraz 31 grudnia 2016 nie użytkowała środków trwałych na podstawie umów leasingu finansowego.

18.8. 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 31.12.2017 wynosi 358.898,5m² (rok ubiegły 358.898,5m²). Roczne opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów wyniosły w 2017 roku 189 tys. zł (rok 2016 – 189 tys. zł). 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 2017 roku 231 tys. zł (2016 rok: 226 tys. zł). Spółka otrzymane prawa wieczystego użytkowania traktuje jako grunty i wykazuje w sprawozdaniu finansowym jako rzeczowe aktywa trwałe.

18.9. 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. Poprzednio 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 i jest klasyfikowana jako hierarchia 3 stopnia wartości godziwej.

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 obciążyła 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.

Wartość godziwa aktywów energetycznych jest monitorowana na bieżąco i w ocenie Zarządu polityka rachunkowości, zgodnie z którą aktualizacja wartości tych aktywów dokonywana w okresach 5 letnich wiarygodnie przedstawia wartość tych aktywów.

Następna 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 1.321 tys. zł (31 grudnia rok ubiegły: 2.011 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 2017 roku poniosła koszty najmu powierzchni biurowych w Bielsku-Białej od spółki zależnej Aluprof S.A. w kwocie 516 tys. zł (rok ubiegły: 398 tys. zł). Pozostałe koszty najmu i dzierżawy w wysokości 464 tys. zł (rok 2016: 731 tys. zł) związane są ze sporadycznym wynajmem maszyn oraz pomieszczeń magazynowych.

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 2017 roku 444 tys. zł (rok poprzedni 284 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

	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Wartość brutto wartości niematerialnych	26 940	25 814
Koszty prac rozwojowych	3 744	3 630
Oprogramowanie komputerowe	22 368	20 350
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	828	1 834
Umorzenie oraz odpisy aktualizujące wartości niematerialnych	20 509	18 505
Koszty prac rozwojowych	3 373	3 088
Oprogramowanie komputerowe	17 136	15 417
Odpisy aktualizujące	0	0
Oprogramowanie komputerowe	0	0
Wartość netto wartości niematerialnych	6 431	7 309
Koszty prac rozwojowych	371	542
Oprogramowanie komputerowe	5 232	4 933
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	828	1 834

Tabela ruchu

Stan na
01.01.2017 Zwiększenia Likwidacje Przesunięcia Stan na
31.12.2017

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych)

Wartość brutto wartości niematerialnych	25 814	1 126	0	0	26 940
Koszty prac rozwojowych	3 630	0	0	114	3 744
Oprogramowanie komputerowe	20 350	0	0	2 018	22 368
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	1 834	1 126	0	(2 132)	828
Umorzenie wartości niematerialnych	18 505	2 004	0	0	20 509
Koszty prac rozwojowych	3 088	285	0	0	3 373
Oprogramowanie komputerowe	15 417	1 719	0	0	17 136
Odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0
Oprogramowanie komputerowe	0	0	0	0	0
Wartość netto wartości niematerialnych	7 309	(878)	0	0	6 431
Koszty prac rozwojowych	542	(285)	0	114	371
Oprogramowanie komputerowe	4 933	(1 719)	0	2 018	5 232
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	1 834	1 126	0	(2 132)	828

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

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.

Zobowiązania kontraktowe

Na prezentowane dni bilansowe Spółka nie posiadała zobowiązań kontraktowych związanych z zakupem wartości niematerialnych.

Istotne wartości niematerialne

Wartości niematerialne stanowi głównie nabyte oprogramowanie komputerowe.

Nie występują istotne składniki aktywów niematerialnych.

Odpisy z tytułu utraty wartości

W 2017 oraz w 2016 roku z uwagi na brak wystąpienia przesłanek utraty wartości Spółka nie przeprowadzała testów na utratę wartości. W roku 2017 oraz w roku 2016 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

	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Wartość brutto inwestycji długoterminowych, w tym:	374 976	388 717
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	374 136	387 877
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	840	840
Odpis aktualizujący wartość inwestycji długoterminowych, w tym:	6 998	20 728
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	6 158	19 888
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	840	840
Wartość netto inwestycji długoterminowych, w tym:	367 978	367 989
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	367 978	367 989
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	0	0

Zestawienie inwestycji w jednostkach zależnych wg wartości bilansowej

Nazwa Spółki	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Alupol Packaging S.A., Tychy	178 500	177 876
Aluprof S.A., Bielsko – Biała	149 400	148 654
Alutech sp. z o.o. w likwidacji, Kęty*	0	1 395
Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o., Kęty	724	559
Alu Trans System sp. z o.o., Kęty	827	912
Metalplast-Stolarka sp. z o.o., Goleszów**	0	66
Aluform sp. z o.o., Tychy	38 485	38 485
Grupa Kety Italia s.r.l., Włochy	42	42
RAZEM	367 978	367 989

* W grudniu 2017 roku została zakończona likwidacja Alutech sp. z o.o., w wyniku likwidacji Spółka otrzymała 3.504 tys. zł środków pieniężnych z tytułu podziału majątku tej spółki

** We wrześniu 2017 Metalplast Stolarka sp. z o.o. została przejęta (połączenie przez przejęcie) przez Aluprof S.A. W związku z tym dokonano realokacji wartości inwestycji w Metalplast-Stolarka sp. z o.o. na Aluprof S.A.

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 i akcji w Spółkach zależnych o kwotę 1.337 tys. zł (rok ubiegły: 1.762 tys. zł) - szerzej o programie opcji na akcje napisano w nocie 24.1.

Na 31.12.2017 r. oraz na dzień 31.12.2016 udziały i akcje w spółkach zależnych nie stanowiły zabezpieczeń zobowiązań Spółki. Poza niżej wymienionymi nie występowały przyczyny do tworzenia odpisów aktualizujących wartość inwestycji w jednostki zależne.

Odpisy aktualizujące udziały w jednostkach zależnych	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Metalplast-Stolarka sp. z o.o.**	0	13 815
Alu Trans System sp. z o.o., Kęty*	6 158	6 073
RAZEM ODPISY AKTUALIZUJĄCE JEDNOSTKI ZALEŻNE	6 158	19 888

*Spółka Alu Trans System sp. z o.o. nie prowadzi żadnej działalności, aktywa netto tej Spółki na dzień bilansowy wynoszą 823 tys. zł.

** We wrześniu 2017 Metalplast Stolarka sp. z o.o. została przejęta (połączenie przez przejęcie) przez Aluprof S.A.

22. Nabycia innych podmiotów oraz zmiany w strukturze organizacyjnej

W 2017 oraz w 2016 roku Spółka nie nabywała innych podmiotów ani nie dokonywała zmian w strukturze organizacyjnej.

23. Zaliczki na środki trwałe

Pozostałe należności w kwocie 25.424 tys. zł (rok ubiegły: 2.174 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 2017	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	60 000	61 500	61 500	61 500
Ilość akcji w podtranszy A	9 000	9 000	9 000	9 225	9 225	9 225
Ilość akcji w podtranszy B	15 000	15 000	15 000	15 375	15 375	15 375
Ilość akcji w podtranszy C	18 000	18 000	18 000	18 450	18 450	18 450
Ilość akcji w podtranszy D	18 000	18 000	18 000	18 450	18 450	18 450
Podtransza A - zwrot z akcji	=WIG	=WIG	=WIG	=WIG	= WIG	=WIG
Podtransza B – zwrot z akcji	WIG+15%	WIG+15%	WIG+15%	WIG+9%	WIG+9%	WIG+9%
Podtransza C – wzrost EBITDA	29%-33%	29%-33%	29%-33%	36%-52%	36%-52%	36%-52%
Podtransza D – wzrost zysku netto	39%-44%	39%-44%	39%-44%	45%-64%	45%-64%	45%-64%

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 S.A. 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 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 2017	19 września 2016	11 września 2015	8 września 2014	24 września 2013	24 września 2012
Oczekiwane dywidendy	135 zł	114,05zł	69,53zł	30 zł	15 zł	15 zł
Przewidywany wskaźnik zmienności dla instrumentu bazowego (WIG)	15%	16%	16%	21%	23%	25%
Wskaźnik zmienności stóp zwrotu Jednostki (%)	27%	28%	28%	31%	32%	35%
Stopa procentowa wolna od ryzyka (%)	2,80%	2,30%	2,50%	2,30%	3,71%	4,30%
Spodziewany okres ważności opcji (miesiącach)	68 miesięcy	68 miesięcy	68 miesięcy	68 miesięcy	68 miesięcy	68 miesięcy
Średnia ważona cena akcji (w złotych)	306,10	306,10	306,10	117,10	117,10	117,10
Wartości godziwe programu na dzień rozpoczęcia w tys. zł	3.435	6.017	3.272	6 432	2 837	1 285
Realizacja parametru A	TAK*	TAK*	TAK*	TAK	TAK	TAK
Baza dla parametru B	TAK*	TAK*	TAK*	TAK	TAK	TAK
Realizacja parametru C	0%*	0%*	100%	100%	65,625%	6,875%
Baza dla parametru D	0%*	0%*	54%*	100%	100%	1,578%

* Szacunek zarządu

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

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

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

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

Spółka 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 2017	Rok 2016
II transza programu z roku 2012	0	352
III transza programu z roku 2012	921	2 020
I transza programu z roku 2015	578	402
II transza programu z roku 2015	360	97
III transza programu z roku 2015	71	0
Razem koszty opcji w okresie	1 930	2 871

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

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

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych)

Wartość opcji alokowana w spółkach zależnych (narastająco)	Rok 2017	Rok 2016
Aluprof S.A.	4 538	3 104
Alupol Packaging S.A.	3 013	2 389
Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o.	543	378
Metalplast-Stolarka sp. z o.o.*	0	752
Alutech sp. z o.o. w likwidacji	0	134
Spółki zlikwidowane**	225	91
Razem	8 319	6 757

*W związku z przejściem w 2017 roku Metalplast-Stolarka sp. z o.o. przez Aluprof S.A., kwota 752 tys. zł przypisana do Metalplast-Stolarka sp. z o.o. została alokowana do Aluprof S.A..

**Kwota 91 tys. zł. alokowana w latach poprzednich do Spółki Metalplast Karo sp. z o.o. oraz kwota 134 tys. zł alokowana do Alutech sp. z o.o. w związku zakończeniem likwidacji tychże Spółek zostały odniesione na wynik.

Przyszłe koszty opcji przedstawiają się następująco:

Przyszłe koszty opcji	Rok 2018	Rok 2019	Rok 2020
I tranza programu z roku 2015	335	0	0
II tranza programu z roku 2015	360	270	0
III tranza programu z roku 2015	227	227	170
Razem	922	497	170

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:

Stan na 31-12-2017	I tranza Program 2012	II tranza Program 2012	III tranza Program 2012	I tranza Program 2015	II tranza Program 2015	III tranza Program 2015
Ilość przyznanych opcji	61.500 sztuk	61.500 sztuk	61.500 sztuk	60.000 sztuk	60.000 sztuk	60.000 sztuk
Ilość opcji wygasłych z powodu niespełnienia warunku zatrudnienia w okresie 3 lat od dnia rozpoczęcia programu	0	6.700 sztuk	2.500 sztuk	3.000 sztuk	2.000 sztuk	0
Ilość opcji niespełniających warunków nierynkowych C i D.	35.340 sztuk	6.341 sztuk	0 sztuk	8.280 sztuk	36.000 sztuk	36.000 sztuk
Ilość opcji przyjętych do wyceny	26.160 sztuk	48.459 sztuk	59.000 sztuk	48.720 sztuk	22.000 sztuk	24.000 sztuk
Dzień rozpoczęcia programu	24 wrzesień 2012	24 wrzesień 2013	8 wrzesień 2014	11 wrzesień 2015	19 wrzesień 2016	19 wrzesień 2017
Dzień nabycia praw do opcji	23 wrzesień 2015	23 wrzesień 2016	8 wrzesień 2017	10 wrzesień 2018	18 wrzesień 2019	18 wrzesień 2020
Dzień zakończenia programu	30 wrzesień 2018	30 wrzesień 2019	30 wrzesień 2020	30 wrzesień 2021	30 wrzesień 2022	30 wrzesień 2023
Całkowita długość trwania programu	36 miesięcy	36 miesięcy	36 miesięcy	36 miesięcy	36 miesięcy	36 miesięcy
Pozostała długość trwania nabywania uprawnień	Okres zakończony	Okres zakończony	9 miesięcy	21 miesiące	33 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	306,10 zł za akcję

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

24.2. Długoterminowe świadczenia pracownicze

Długoterminowa rezerwa na świadczenia pracownicze	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Stan na 01.01.2017/01.01.2016	1 500	1 459
Zwiększenia	237	41
Zmniejszenia	0	0
Stan na 31.12.2017/31.12.2016	1 737	1 500

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 Zbiorowym Układzie Pracy / 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

	2017	2016
Stopa dyskontowa na 31 grudnia	3,24%	3,59%

Założenia w zakresie wzrostu przyszłych wynagrodzeń na dzień 31 grudnia 2017 roku:

5% - wzrost podstaw odpraw emerytalnych w roku 2018

4% - wzrost podstaw odpraw emerytalnych w roku 2019

3% - wzrost podstaw emerytalno-rentowych pozostałych latach.

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

Przewidywane wskaźnik rotacji:

- pracowników dla średniego wieku pracowników zatrudnionych na czas nieokreślony 1,80%.

- pracowników dla średniego wieku pracowników zatrudnionych na czas określony 5,80%.

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

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

Przewidywane wskaźnik rotacji:

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

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

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

Rezerwy na odprawy emerytalne, odprawy rentowe i pośmiertne zostały obliczone metodą indywidualną, dla każdego pracownika osobno. Rezerwa obliczana jest w oparciu o wartość bieżącą przyszłych długoterminowych zobowiązań Spółki z tytułu odpraw emerytalnych, rentowych i pośmiertnych. 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 2017	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Odprawy pośmiertne	Razem
Stan na 2017-01-01	1 772	70	31	1 873
Koszty bieżącego zatrudnienia	95	12	6	113
Koszt odsetkowy	54	2	1	57
(Zyski)/straty aktuarialne odniesione na inne całkowite dochody	300	2	7	309
(Wypłaty)	(227)	(4)	(9)	(240)
Stan na 2017-12-31	1 994	82	36	2 112
długoterminowe	1 629	73	35	1 737
krótkoterminowe	365	9	1	375

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	169	(7)	(5)	157
(Wypłaty)	(297)	(26)	0	(323)
Stan na 2016-12-31	1 772	70	31	1 873
długoterminowe	1 408	62	30	1 500
krótkoterminowe	364	8	1	373

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

ROK 2017	Stopa dyskonta finansowego		Planowane wzrosty podstaw	
Zmiana	-1 p.p	+ 1 p.p.	-1 p.p	+ 1 p.p.
Odprawy emerytalne	450	(450)	(440)	458
Odprawy rentowe	6	(5)	(5)	6
Odprawy pośmiertne	4	(3)	(3)	4
Zmiana rezerwy łącznie	460	(458)	(448)	468

ROK 2016	Stopa dyskonta finansowego		Planowane wzrosty podstaw	
Zmiana	-1 p.p	+ 1 p.p.	-1 p.p	+ 1 p.p.
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

25. Zapasy

	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Materiały	46 497	41 833
Produkcja niezakończona	36 241	33 992
Produkty gotowe	33 963	25 874
RAZEM	116 701	101 699

W roku zakończonym 31 grudnia 2017 roku Spółka rozwiązała odpisy aktualizujące zapasy w kwocie 736 tys. zł (rok ubiegły: utworzenie w kwocie 237 tys. zł).

Stan odpisów aktualizujących zapasy przedstawia się następująco:

Odpis aktualizujący	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Materiały	644	1 335
Produkcja niezakończona	977	852
Produkty gotowe	2 096	2 266
RAZEM	3 717	4 453

Na zapasach Spółki nie zostały ustanowione zabezpieczenia.

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

	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)
Wartość sprzedanych wyrobów	860 715	705 964
Wartość odsprzedanych materiałów	9 024	8 661
RAZEM	869 739	714 625

26. Należności (zobowiązania) z tytułu podatku dochodowego

Należności (zobowiązania) 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 2017 (badane)	Rok 2016 (badane)
(Zobowiązanie) podatkowe za rok:	(5 856)	(6 518)
- (w tym podatek rozliczany z innymi całkowitymi dochodami)	(103)	(102)
- (w tym podatek wykazany w rachunku zysków i strat)	(5 753)	(6 416)
Wpłacone zaliczki na podatek za rok	1 877	1 876
Należność/(Zobowiązanie) z tytułu podatku	(3 979)	(4 642)
Podatek zapłacony (otrzymane zwroty za lata poprzednie)	4 642	(410)
Podatek zapłacony (zwrócony) wykazany w rachunku przepływów pieniężnych	6 519	1 466

27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności krótkoterminowe	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Należności brutto	184 028	152 341
Należności handlowe wobec jednostek powiązanych	58 217	42 840
Należności handlowe wobec pozostałych jednostek	117 052	98 323
Należności publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)	938	1 835
Przedpłaty do dostawców (handlowe) jednostki powiązane	168	0
Przedpłaty do dostawców (handlowe) jednostki pozostałe	375	181
Należności od pracowników	18	15
Rozrachunki z tytułu transakcji zabezpieczających cenę aluminium	3 797	4 474
Rozliczenia międzyokresowe czynne	2 178	2 757
Pozostałe należności	1 285	1 916
Odpisy aktualizujące	10 424	10 599
Należności handlowe wobec pozostałych jednostek	9 140	9 312
Pozostałe należności	1 284	1 287
Należności netto	173 604	141 742
Należności handlowe wobec jednostek powiązanych	58 217	42 840
Należności handlowe wobec pozostałych jednostek	107 912	89 011
Należności publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)	938	1 835
Przedpłaty do dostawców (handlowe)	375	181
Przedpłaty do dostawców (handlowe) jednostki powiązane	168	0
Należności od pracowników	18	15
Rozrachunki z tytułu transakcji zabezpieczających cenę aluminium	3 797	4 474
Rozliczenia międzyokresowe czynne	2 178	2 757
Pozostałe należności	1	629

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 2017 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku
Na początek okresu	10 599	18 314
Zwiększenie	424	176
Rozwiązanie	(599)	(7 026)
Wykorzystania/aktualizacje	0	(865)
Na koniec okresu	10 424	10 599

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

	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz bez utraty wartości			
			do 3m	do 6m	do 12m	powyżej 12m
31 grudnia 2017	166 129	148 631	17 498	0	0	0
31 grudnia 2016	131 851	121 155	10 696	0	0	0

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

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:

	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Depozyty bankowe (rachunki bieżące) i lokaty krótkoterminowe	3 385	5 966
Środki pieniężne wykazane w bilansie oraz w rachunku przepływów pieniężnych	3 385	5 966

Na dzień 31 grudnia 2017 oraz na dzień 31 grudnia 2016 Spółka nie posiadała środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa Kęty S.A. dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 44.271 tys. zł, w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione (31 grudnia 2016 roku: 50.570 tys. zł).

29. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

29.1. Kapitał podstawowy

	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Kapitał akcyjny w tym:	67 704	67 534
Wartość zarejestrowana w KRS	23 804	23 634
Przeszacowanie zgodnie z MSR 29	43 900	43 900
<i>Ilość akcji zarejestrowanych w KRS</i>	<i>9 521 700 sztuk</i>	<i>9 453 693 sztuk</i>

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 2017 roku Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował podwyższenie kapitału z tytułu objęcia 43.324 sztuk akcji pracowniczych z serii G

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

	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Wartość agio emisyjnego	31 179	23 385
Wartość agio emisyjnego	31 179	23 385

W trakcie roku 2017 zarejestrowano w KRS 43.324 sztuk akcji o wartości nominalnej 170 tys. zł oraz o wartości emisyjnej 5.074 tys. zł. 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.

	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Wartość akcji w cenie emisyjnej niezarejestrowanych	0	2 890
Wartość akcji w cenie emisyjnej niezarejestrowanych	0	2 890

Na dzień bilansowy nie występowały akcje Spółki objęte a niezarejestrowane przez Sąd. 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.

29.3. Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych

	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Wartość godziwa środków trwałych	4 090	4 673
Rezerwa na podatek odroczony	(776)	(886)
Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	3 314	3 787

29.4. Kapitał z wyceny opcji dla kadry kierowniczej

	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Kapitał na początek okresu	18 592	13 959
Koszty bieżącego okresu	1 930	2 871
Wartość opcji na akcje przekazanych pracownikom spółek zależnych w okresie zwiększających wartość bilansowa inwestycji w spółki zależne	1 470	1 762
Kapitał z wyceny opcji dla kadry kierowniczej na koniec okresu	21 992	18 592

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.

29.5. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Transakcje futures zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium	4 770	1 420
Transakcje forward zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zmian kursów walut	(1 403)	983
Transakcje IRS zabezpieczające stopy odsetkowe kredytów	(3)	4
Podatek odroczony	(639)	(457)
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających na koniec okresu	2 725	1 950

29.6. 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:

	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Zrealizowany wynik na transakcjach futures zabezpieczających przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium	546	537
Podatek bieżący	(104)	(102)
Podatek odroczony	104	102
Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu	546	537

29.7. Zyski zatrzymane

	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Zysk z lat ubiegłych	347 784	456 059
Rozliczenie likwidacji spółki zależnej	2 108	0
Przeniesienie kapitału z aktualizacji aktywów trwałych wycenianych w wartości przeszacowanej	2 330	1 857
Zyski (straty) aktuarialne netto	(250)	91
Wynik finansowy za okres	249 057	176 333
Zyski zatrzymane na koniec okresu	601 029	634 340

30. Kredyty bankowe i pożyczki

Termin wymagalności	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Do roku	168 982	56 502
od 1 do 2 lat	6 489	8 691
od 2 do 5 lat	0	6 490
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI	175 471	71 683

KREDYTY DŁUGOTERMINOWE				
Kredytodawca	waluta kredytu	Zabezpieczenie	31.12.2017	31.12.2016
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.	6 489	15 181
KREDYTY DŁUGOTERMINOWE RAZEM:			6 489	15 181

KREDYTY KRÓTKOTERMINOWE I POŻYCZKI				
Kredytodawca	waluta kredytu	Zabezpieczenie	31.12.2017	31.12.2016
BNP Paribas Polska	PLN	Cześć krótkoterminowa kredytów długoterminowych – zabezpieczenia identyczne jak dla kredytu długoterminowego	8 840	11 072
ING Bank Polska	EUR, PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupa KĘTY SA oraz Aluprof S.A.	26 084	3
BNP Paribas Polska	PLN, EUR	Solidarna odpowiedzialność spółek: Grupa KĘTY SA (do 150 mln PLN), Alupol Packaging SA (do 25 mln PLN), Aluprof SA (do 30 mln PLN), Romb SA (do 10 mln PLN), Alupol Packaging Kęt sp. z o. (do 35 mln PLN), Alupol Films sp. z o.o. (do 45 mln PLN)+ weksle własne in blanco ww. spółek+ oświadczenie o poddaniu się egzekucji.	53 309	5 608
Bank PeKaO S.A.	PLN, EUR, USD,	Solidarna odpowiedzialność spółek: Grupy KĘTY SA (do 300 mln PLN), Alupol Packaging SA (do 70 mln PLN), Aluprof SA (do kwoty 160 mln PLN), Aluform sp. z o.o. (do kwoty 29,5mln PLN), Alupol Packaging Kęty sp. z o.o. (do kwoty 70 mln PLN), Alupol Films sp. z o.o. (do 40 mln PLN) oraz Aluminium Kęty Emmi d.o.o. do kwoty 20 mln). Pełnomocnictwo do rachunków bankowych+oświadczenie o poddaniu się egzekucji	64 476	22 205
Bank Societe Generale	EUR, PLN	Poręczenie Aluprof SA do kwoty 5.mln PLN	14 915	13 771
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)	1 358	3 843
KREDYTY KRÓTKOTERMINOWE I POŻYCZKI RAZEM:			168 982	56 502

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

W 2017 oraz w 2016 roku Spółka spełniała wszystkie warunki (kovenanty) kredytowe.

Standardowe umowy wykazanych powyżej kredytów obrotowych zawierane są na okres roku z terminami wygaśnięcia w II półroczu roku następnego. Spółka corocznie przed zakończeniem danego okresu negocjuje z bankami umowy/aneksy na kolejne okresy 12 miesięczne celem rolowania kredytu.

31. Dotacje

	31.12.2017	31.12.2016
	(badane)	(badane)
Długoterminowe przychody przyszłych okresów		
Dotacje	30 266	31 218
Razem dotacje długoterminowe	30 266	31 218
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów		
Dotacje	1 020	1 088
Razem dotacje krótkoterminowe	1 020	1 088

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 prowadziła dwa projekty związane z nabyciem oraz budową środków trwałych.

Pierwszy projekt dotyczył 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 mogła zbyć lub przenieść w jakikolwiek sposób prawa własności środków trwałych sfinansowanych dotacją.

Ponadto Spółka zobowiązana była 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 dotyczył 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 była jego trwałość do 30.11.2017. W tym czasie Spółka nie mogła 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 30.11.2017.

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

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

Główne wskaźniki mierzalne projektu to:

Innowacyjna linia technologiczna do produkcji profili aluminiowych = 1

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

Hala produkcyjna =1

Liczba nowych miejsc pracy

Liczba nowych wyrobów

Wprowadzenie innowacji organizacyjnej lub marketingowej

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

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

Wzrost przychodów w wyniku realizacji projektu

Wzrost produkcji

Na dzień bilansowy 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

	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Rezerwy	4 509	5 447
rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	375	373
koszty odszkodowań	4 134	5 074
Rozliczenia międzyokresowe bierne	10 175	11 588
rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	2 397	2 037
koszty premii rocznej	7 527	9 008
opłaty za kogenerację	196	475
koszty napraw gwarancyjnych	24	37
rezerwa na pozostałe koszty	31	31
RAZEM REZERWY I ROZLICZENIE MIĘDZYOKRESOWE KRÓTKOTERMINOWE	14 684	17 035

	Stan na 01.01.2017	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.12.2017
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	17 035	10 434	(11 804)	(981)	14 684
rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	373	242	(240)	0	375
koszty odszkodowań	5 074	41	0	(981)	4 134
rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	2 037	2 397	(2 037)	0	2 397
koszty premii rocznej	9 008	7 527	(9 008)	0	7 527
koszty opłat za kogenerację	475	196	(475)	0	196
koszty napraw gwarancyjnych	37	0	(13)	0	24
rezerwa na pozostałe koszty	31	31	(31)	0	31

	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

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

	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	11 162	7 197
Zobowiązania handlowe wobec jednostek niepowiązanych	60 634	51 498
Przedpłaty od klientów (handlowe)	1 254	1 047
Zobowiązania publicznoprawne (za wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)	7 091	6 922
Pracownicze z tytułu wynagrodzeń	4 688	3 902
Papiery wartościowe	5	4
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	16 622	11 564
Pozostałe	702	590
RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	102 158	82 724

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi 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	31.12.2017	31.12.2016
Bankowa gwarancja zabezpieczająca płatności za najem hali	0	434
Razem udzielone gwarancje	0	434

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	31-03-2018
Aluprof S.A.	Poręczenie gwarancji Euler Hermes	2 658	28-02-2023
Aluprof S.A.	Poręczenie gwarancji Euler Hermes	2 368	bezterminowo
Alupol Films sp. z o.o.	Poręczenie transakcji terminowych	5 500	bezterminowo
Alupol Packaging Kęty sp. z o.o.	Poręczenie transakcji terminowych	5 500	bezterminowo
Alupol Packaging S.A.	Poręczenie transakcji terminowych	5 500	bezterminowo
Aluprof S.A.	Poręczenie transakcji terminowych	33 000	bezterminowo
Otrzymane gwarancje i zabezpieczenia od podmiotów zależnych			
Od:	Cel	Kwota	Termin
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie kredytu	5 000	31-03-2018
Alupol Packaging SA, Alupol Packaging Kęty sp. z o.o., Alupol Films sp. z o.o.	Poręczenie transakcji terminowych	5.500	bezterminowo
Aluprof S.A.	Poręczenie transakcji terminowych	11 000	bezterminowo

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

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 33.396 tys. zł. Ważność umowy do 30-09-2018.
- Spółki Grupa Kęty S.A., Alupol Packaging S.A., Aluprof S.A., Alupol Packaging Kęty sp. z o.o., Alupol Films sp. z o.o., Aluform sp. z o.o., oraz Aluminium Kęty Emmi d.o.o. zawarły z bankiem Pekao S.A. umowę na limit kredytowy w rachunku bieżącym do globalnej kwoty 300 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 183.411 tys. zł. Ważność umowy do 31-10-2018.
- Grupa Kęty S.A. oraz Aluprof S.A. zawarły z bankiem ING S.A. umowę na limit kredytowy w 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 Aluprof na dzień bilansowy wyniosła 1.053 tys. zł. Ważność umowy do 30-06-2018.
- Grupa Kęty S.A., Aluprof S.A., Alupol Packaging S.A., 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 150 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 52.762 tys. zł. Ważność umowy do 29-08-2018.

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 31-12-2017	Udział w kapitale	Liczba akcji 31-12-2016	Udział w kapitale
Nationale Nederlanden PTE (dawniej ING PTE)	1 737 000	18,24%	1 732 000	18,27%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	1 654 000	17,37%	1 649 000	17,40%
OFE PZU "Złota Jesień"	921 000	9,67%	870 000	9,18%
Aegon PTE SA	591 866	6,22%	-	-
PTE Allianz Polska	499 748	5,25%	498 000	5,25%
Pozostali	4 118 086	43,25%	4 729 376	49,90%
Razem	9 521 700	100%	9 478 376	100%

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.	2017	241 010	4 410	120 006	52 664	654
	2016	193 647	4 043	85 000	40 641	655
Alupol Packaging S.A.	2017	1 584	0	74 463	261	0
	2016	1 686	0	60 000	182	0
Alutech sp. z o.o. w likwidacji*	2017	4	0	0	0	0
	2016	4	0	0	0	0
Alu Trans System sp. z o.o.	2017	3	0	0	0	0
	2016	3	0	0	0	0
Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o.	2017	683	1 702	144	42	370
	2016	797	1 514	150	71	162
Aluprof Węgry Ltd	2017	324	372	0	86	96
	2016	159	220	0	29	73
Alupol Ukraina LLC	2017	3 408	8 205	0	0	3 511
	2016	3 080	6 451	0	178	1 075
ROMB S.A.	2017	3 199	78	0	3 216	43
	2016	716	4	0	121	0
Aluform sp. z o.o.	2017	1 540	59 200	17 053	126	6 072
	2016	2 582	59 279	9 364	340	4 778
Alupol Packaging Kęty sp. z o.o.	2017	7 501	40	0	1 051	9
	2016	8 654	113	0	1 106	113
Alupol Films sp. z o.o.	2017	401	0	0	84	0
	2016	24	0	0	25	0
Aluprof System Czechy Ltd	2017	0	2 153	0	0	0
	2016	0	2 042	0	0	53
Aluprof Belgium NV	2017	61	0	0	4	0
	2016	59	0	0	50	0

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych)

Grupa Kety Italia s.r.l.	2017	140	1 605	0	0	99
	2016	0	1 513	0	0	201
Aluminium Kety Emmi d.o.o.	2017	1 739	93	0	546	99
	2016	141	93	0	97	87
Aluminium Kety Deutschland GmbH	2017	34	1 278	0	0	155
	2016	0	411	0	0	0
Marius Hansen Facader A/S	2017	0	0	0	0	0
	2016	16	0	0	0	0
Aluminium Kety Czechy sro	2017	137	204	0	137	57
	2016	0	0	0	0	0
Razem	2017	261 769	80 316	211 666	58 217	11 162
Razem	2016	211 568	75 685	154 513	42 840	7 197

W 2017 roku w związku z zakończeniem procesu likwidacji Spółki Alutech sp. z o.o. w likwidacji Grupa Kęty S.A. otrzymała środki pieniężne w wysokości 3.503 tys. zł, wartość udziałów Alutech sp. z o.o. w likwidacji wynosiła 1.395 tys. zł w związku z powyższym Grupa rozpoznała zwiększenie zysków zatrzymanych w wysokości 2.108 tys. zł.

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

Dodatkowo w okresie sprawozdawczym Spółka udzieliła darowizny na rzecz Fundacji Grupa Kęty Dzieciom Podbeskidzia w kwocie 15 tys. zł. (rok ubiegły: 54 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 36.3 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 Grupa Kęty S.A..

Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2017 roku przedstawiał się następująco:

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności podstawowej	Nazwa podmiotu dominującego	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 31-12-2017	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 31-12-2016	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
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

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych)

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%	100,00%	6/2016	SWW
Aluminium Kety Deutschland GmbH	Dortmund, Niemcy	Działalność handlowa i marketingowe	Aluform Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	6/2016	SWW
Aluprof Netherlands B.V.	Rotterdam, Holandia	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	55,00%	-	4/2017	SSA
Aluminium Kety CSE s.r.l.	Ostrawa, Czechy	Działalność handlowa i marketingowa	Aluform Sp. z o.o.	100,00%	-	7/2017	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 oraz Rady Nadzorczej

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

36.4. Wynagrodzenie Organów Spółki

Zarząd:	Rok 2017	Rok 2016
Koszty krótkoterminowych świadczeń pracowniczych	1 646	1 646

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

Koszty rezerwy na premie roczne oraz inne świadczenia	3 302	2 938
Łączna kwota kosztów wynagrodzeń członków zarządu	4 948	4 584
Wycena kosztów opcji na akcje własne, należna w przypadku realizacji programu*	1 218	2 085
Łączne świadczenia na rzecz członków zarządu	6 166	6 669

* Szczegóły programu opisane są w pkt 24.1. W przypadku nieziszczenia się warunków rynkowych przydzielenia opcji, pomimo rozpoznania kosztów programu, osoby uprawnione nie nabędą 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 kadrze kierowniczej oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki przedstawiało się następująco:

	Rok 2017	Rok 2016
Prokurenci Spółki*	1 349	1 381
Zarząd Spółki*	6 166	6 669
Rada Nadzorcza	693	598
RAZEM	8 208	8 648

* Zaprezentowane wynagrodzenia obejmują rozpoznane w rachunku zysków i strat koszty rezerw na premie roczne przynależne kadrze zarządzającej oraz koszty opcji na akcje. Szczegóły programu opcyjnego opisane są w 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 15.247 sztuk akcji z II transzy programu z roku 2012 oraz opcje uprawniające do nabycia 28.000 sztuk akcji z III transzy programu z roku 2012. W trakcie 2017 roku zarząd objął 11.604 sztuk akcji z I transzy z roku 2012 oraz 9.220 sztuk akcji z II transzy z roku 2012.

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

Opcje na zakup akcji przyznane zostały również prokurentom. W trakcie 2017 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, a także 8.500 sztuk akcji z III transzy programu z roku 2012.

Ponadto po spełnieniu warunków programu Prokurenci nabędą do 6.000 sztuk opcji na akcję z I transzy programu z roku 2015, 6.000 sztuk opcji na akcje z II transzy programu z roku 2012 oraz 6.000 sztuk opcji na akcje z III transzy programu z roku 2012. Koszt świadczeń z tego tytułu rozpoznany w rachunku zysków i strat za okres 12 miesięcy 2017 roku wyniósł 421 tys. zł (okres 12 miesięcy 2016 roku: 655 tys. zł).

Szczegóły programu opisane są w nocy 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.

Wg szacunków Spółki na ryzyko zmiany stopy kredytowej narażone są następujące pozycje:

- kredyty i leasing
- rezerwy na świadczenia emerytalne
- testy na utratę wartości akcji i udziałów

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

Dla pozycji wpływających na rachunek wyników

Ryzyko	Zmiana	31.12.2017	31.12.2016
Wzrost stóp procentowych	1%	(2 472)	(842)
Wzrost kursu EURPLN	5%	(790)	441
Wzrost kursu USDPLN	5%	(967)	(707)
Wzrost kursu GBPPLN	5%	59	51

Dla pozycji wpływających na kapitały własne

Ryzyko	Zmiana	31.12.2017	31.12.2016
Wzrost kursu EURPLN dla instrumentów zabezpieczających	5%	899	808
Wzrost kursu USDEUR dla instrumentów zabezpieczających	5%	614	700
Wzrost ceny aluminium dla instrumentów zabezpieczających	5%	2 219	1 891

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 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 2017	31 grudnia 2016
Należności finansowe	PiN	170 883	139 726
Środki pieniężne	PiN	3 385	5 966
Instrumenty zabezpieczające*		5 225	2 613

Zobowiązania finansowe	Zgodnie z MSR 39	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Zobowiązania finansowe	PZFwgZK	100 904	70 853
Kredyty bankowe	PZFwgZK	175 471	71 683
Instrumenty zabezpieczające*		1 862	206

*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 38.1.1.

37.2. Ryzyko stopy procentowej

Grupa Kęty S.A. posiada nadwyżkę środków finansowych lub korzysta z finansowania zewnętrznego poprzez dług- 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:

31-12-2017	Oprocentowanie zmienne	
	< rok	1-2 lat
Środki pieniężne	3 385	0
Kredyty bankowe w PLN	(95 117)	(6 489)
Kredyty bankowe w EUR	(69 922)	0
Kredyty bankowe w USD	(3 943)	0
RAZEM	(165 597)	(6 489)

31-12-2016	Terminy zapadalności		
	< rok	1-2 lat	Powyżej 2 lata
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)

37.3. Ryzyko związane z płynnością

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

31-12-2017	Terminy				
	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 3 lat	Powyżej 3 lat
Kredyty bankowe	0	2 349	166 633	6 489	0
Pozostałe zobowiązania	0	93 106	0	0	0

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych)

finansowe					
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne	0	1 067	793	0	0
Zobowiązania pozabilansowe	0	5 000	225 622	0	54 526
RAZEM	0	101 522	393 048	6 489	54 526

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 pozabilansowe	0	223	226 979	222	104 500
RAZEM	0	86 515	279 885	16 314	104 500

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.

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 EUR oraz ujemne w przypadku USD, przy czym nadwyżka w EUR przekracza deficyt w USD. Oznacza to narażenie na zmiany relacji EUR/USD oraz PLN/EUR.

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:

	31.12.2017		31.12.2016	
	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	0	2	477	2 109
Środki pieniężne w tys. USD	270	939	250	1 044
Środki pieniężne w tys. GBP	132	622	42	214
Należności tys. EUR	16 890	70 444	12 534	55 450
Należności tys. USD	195	680	332	1 388
Należności tys. GBP	119	559	158	811
Kredyty bankowe w tys. EUR	(13 647)	(56 922)	(5 594)	(24 748)
Kredyty bankowe w tys. USD	(1 133)	(3 943)	(104)	(435)
Zobowiązania w tys. EUR	(7 032)	(29 332)	(5 321)	(23 541)
Zobowiązania w tys. USD	(4 885)	(17 007)	(3 862)	(16 141)
Razem ekspozycja na ryzyko zmiany kursu EUR	(3 789)	(15 808)	2 095	9 270
Razem ekspozycja na ryzyko zmiany kursu USD	(5 553)	(19 331)	(3 384)	(14 144)

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

Razem ekspozycja na ryzyko zmiany kursu GBP	251	1 181	199	1 025
--	------------	--------------	------------	--------------

Informacje o zabezpieczeniu pozycji walutowej Spółki przedstawiono w nocie 38.1.1.

37.5. Ryzyko kredytowe

Kredyt kupiecki

We współpracy z klientami, Spółka stosuje odroczoną formę płatności od kilku do kilkudziesięciu dni (kredyt kupiecki). Kredyt ten w większości nie jest zabezpieczany przez kredytobiorcę w sposób zapewniający 100% gwarancję uzyskania środków pieniężnych. W związku z tym 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:

	31.12.2017	31.12.2016
Należności handlowe netto od jednostek niepowiązanych	107 912	89 011
Należności handlowe ubezpieczone	(92 804)	(72 900)
Ekspozycja na ryzyko kredytu kupieckiego	15 108	16 111

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 31,7% ogółu należności z tytułu dostaw i usług (rok ubiegły: 30,6%).

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. Szkada 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	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Kontrakty walutowe "forward" zabezpieczające przepływy pieniężne	0	984
Kontrakty "futures" na zakup aluminium zabezpieczające przepływy pieniężne	5 225	1 625
Kontrakty IRS zabezpieczające stopy procentowe kredytów	0	4
RAZEM AKTYWA FINANSOWE	5 225	2 613
Zobowiązania finansowe	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Kontrakty walutowe „forward” zabezpieczające przepływy pieniężne	1 404	1
Kontrakty "futures" na zakup aluminium zabezpieczające przepływy pieniężne	455	205
Kontrakty IRS zabezpieczające stopy procentowe kredytów	3	0
RAZEM ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	1 862	206

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 przepływu środków pieniężnych

38.1.1 Transakcje futures zabezpieczenie ceny aluminium

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

	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Otwarte kontrakty walutowe „forward”	(1 404)	983
Otwarte kontrakty "futures" na zakup aluminium	4 770	1 420
Zrealizowane kontrakty "futures" na zakup aluminium	546	537
Otwarte kontrakty "irs" na stopy procentowe	(3)	4
RAZEM ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	3 909	2 944

Powyższe pozycje wpłyną na wyniki Spółki w roku 2018.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka posiadała następujące kontrakty zabezpieczające

Transakcje terminowe kupna aluminium (kontrakty futures) w USD

Data realizacji	Wartość godziwa	Ilość ton	Wartość nominalna	Średnia cena w USD
I kwartał 2018	397	1 775	3 627	2 043,10
II kwartał 2018	607	2 825	5 819	2 059,85

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych)

III kwartał 2018	217	950	1 956	2 059,11
IV kwartał 2018	149	650	1 346	2 070,80
RAZEM	1 370	6 200	12 748	2 056,09

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

Data realizacji	Wartość godziwa	Ilość ton	Wartość nominalna w PLN	Średnia cena w PLN
I kwartał 2018	1 382	1 775	12 625	7 112,65
II kwartał 2018	2 115	2 825	20 258	7 170,97
III kwartał 2018	754	950	6 810	7 169,36
IV kwartał 2018	519	650	4 687	7 209,07
RAZEM	4 770	6 200	44 380	7 157,87

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.

38.1.2 Transakcje forward zabezpieczenie kursów walut

W zakresie ryzyka walutowego Spółka w roku 2017 oraz w roku 2016 stosowała wyłącznie 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 2018	(77)	962	3 539	3,6778
II kwartał 2018	(107)	1 329	5 377	4,0455
III kwartał 2018	(87)	1 073	4 630	4,3149
IV kwartał 2018	(95)	1 132	4 445	3,9269
RAZEM	(366)	4 496	17 991	4,0013

Transakcje kupna USD za EUR

Data dostawy	Wartość godziwa w tys. PLN	kwota w walucie bazowej	kwota w walucie kwotowanej	Średni kurs
I kwartał 2018	(455)	3 865	4 518	1,1689
II kwartał 2018	(309)	3 775	4 477	1,1859
III kwartał 2018	(164)	1 675	1 991	1,1886
IV kwartał 2018	(110)	1 075	1 285	1,1953
RAZEM	(1 038)	10 390	12 271	1,1810

38.1.3 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 minus 3 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.

38.2. Wpływ transakcji na instrumentach pochodnych na pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów

Rachunek zysków i strat (wpływ instrumentów pochodnych)	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)
Przychody ze sprzedaży (wynik na forwardach)	716	1 138
Koszty zużycia materiałów (+ zmniejszenie kosztu – wynik na futers)	8 878	370
Przychody (koszty) finansowe	(10)	(18)
Wpływ na wynik brutto	9 584	1 490

Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów (wpływ instrumentów pochodnych)	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)
Wpływ wyceny	958	3 271
Przeniesienie do rachunku zysków i strat	9	2 607
Podatek odroczoney	(183)	(622)
Wpływ na inne całkowite dochody	784	5 256

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

Rok 2017	Akcje i udziały	Instrumenty zabezpieczające	Pożyczki i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe ogółem
Odpisy aktualizujące	(85)	0	(68)	0	(153)
Dywidendy, udziały w zyskach	213 774	0	0	0	213 774
Przychody (koszty) z tytułu odsetek	0	0	226	(1 905)	(1 679)
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	0	0	(3 974)	7 412	3 438
Zysk (strata) ze zbycia instrumentów finansowych	0	9 594	0	0	9 594
Ogółem zysk (strata)	213 689	9 594	(3 816)	5 507	224 974

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

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych)

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

40. Metody wyceny do wartości godziwej

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.

Dodatkowo Spółka wycenia aktywa energetyczne w wartości przeszacowanej, tj. w wartości godziwej ustalonej na dzień wyceny skorygowanej o amortyzację.

Szczegółowe zasady ustalania wartości godziwej aktywów energetycznych na dzień przeszacowania opisano w nocie nr 18.8. Szczegóły wyceny pochodnych instrumentów finansowych przedstawiono w nocie nr 39.

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.

Poza niżej wymienionymi Spółka nie posiada innych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Hierarchia wartości godziwej	Hierarchia	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Aktywa			
Aktywa energetyczne	3	13 726	14 015
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2	5 225	2 613
Zobowiązani			
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2	1 862	206

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.

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Oprocentowane kredyty i pożyczki	175 471	71 683

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach złotych)

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	102 157	82 724
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(3 385)	(5 966)
Zadłużenie netto	274 243	148 441
Kapitał własny	728 489	753 015
Kapitał i zadłużenie netto	1 002 732	901 456
Wskaźnik dźwigni	27,35%	16,47%

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

42. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Zarząd Spółki	2	2
Kadra kierownicza	42	42
Pracownicy umysłowi	265	242
Pracownicy fizyczni	954	862
Razem	1 263	1 148

43. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wynagrodzenie biegłego rewidenta przedstawia poniższa tabela:

	Rok 2017	Rok 2016
Wynagrodzenie z tytułu badania sprawozdań rocznych jednostkowych i skonsolidowanych	120	68
Wynagrodzenie z tytułu przeglądów półrocznych	30	30
Razem wynagrodzenia Biegłego Rewidenta w okresie	150	98

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 energią elektryczną.

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 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)
Gaz – podział wg mocy zamówionej	32%	41%
Energia – podział wg mocy zamówionej	11,8%	18,2%

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 odroczone 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

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 2017 (badane)	Rok 2016 (badane)	Rok 2017 (badane)	Rok 2016 (badane)	Rok 2017 (badane)	Rok 2016 (badane)
Przychody operacyjne ogółem, w tym:	2 096	2 521	1 459	1 379	2 380	2 960
Koszty operacyjne ogółem, w tym:	(1 960)	(2 037)	(1 295)	(1 492)	(2 200)	(2 727)
Amortyzacja	(14)	(10)	(154)	(342)	0	0
Gaz/Energia	(1 449)	(1 570)	(951)	(841)	(1 797)	(2 174)
Materiały	(2)	(4)	(19)	(25)	0	0
Świadczenia pracownicze	(316)	(323)	(79)	(117)	0	0
Podatki i opłaty	(11)	(3)	(9)	(13)	(397)	(550)
Usługi obce	(87)	(2)	(37)	(86)	(6)	(3)
Pozostałe koszty	(81)	(125)	(46)	(68)	0	0
Zysk z działalności operacyjnej	136	484	164	(113)	180	233
Koszty finansowe	(4)	(5)	(26)	0	0	0
Zysk przed opodatkowaniem	132	479	138	(113)	180	233
Podatek dochodowy	(25)	(91)	(26)	21	(34)	(44)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	107	388	112	(92)	146	189

BILANS	Przesył i dystrybucja gazu ziemnego		Przesył energii elektrycznej		Obrót energią elektryczną	
	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Aktywa						
I. Aktywa trwałe	124	166	870	1 406	0	0
Rzeczowy majątek trwały	124	166	870	1 406	0	0
II. Aktywa obrotowe	217	397	118	135	173	268
Należności	217	397	118	135	173	268
Przedpłaty	0	0	0	0	0	0
Aktywa razem	341	563	988	1 541	173	268
Pasywa						
I. Kapitał własny	336	543	930	1 349	173	268
Rozliczenia wewnętrzne	336	543	930	1 349	173	268
II. Zobowiązania długoterminowe	5	20	58	192	0	0
Rezerwa na podatek odroczoney	5	20	58	192	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania	0	0	0	0	0	0
Pasywa razem	341	563	988	1 541	173	268

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 Piela
Członek Zarządu

.....

.....

Piotr Wysocki
Członek Zarządu

Tomasz Grela
Członek Zarządu

.....

.....

Kęty, 16 marca 2018 r.

Podpis, osoby której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

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

.....
Kęty, 16 marca 2018 r.