



GRUPA KĘTY S.A.

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2018 DO DNIA 31 GRUDNIA 2018

**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.....	12
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany prezentacji.....	13
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	17
10. Korekta błędów.....	19
11. Obszary szacunków	19
12. Istotne zasady rachunkowości.....	19
12.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	19
12.2. Rzeczowe aktywa trwałe.....	20
12.3. Leasing	20
12.4. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	21
12.5. Koszty finansowania zewnętrznego	21
12.6. Wartości niematerialne	22
12.7. Udziały i akcje w jednostkach zależnych.....	23
12.8. Zaliczki na środki trwałe.....	23
12.9. Aktywa finansowe polityka od 01.01.2018	23
12.10. Utrata wartości aktywów finansowych polityka od 01.01.2018.....	25
12.11. Aktywa finansowe polityka do 31.12.2017	25
12.12. Utrata wartości aktywów finansowych polityka do 31.12.2017.....	26
12.13. Wbudowane instrumenty pochodne – polityka rachunkowości stosowana począwszy od dnia 1 stycznia 2018 roku	27
12.14. Wbudowane instrumenty pochodne – polityka rachunkowości stosowana do dnia 31 grudnia 2017 roku.....	28
12.15. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia.....	28
12.16. Zapasy.....	29
12.17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	29
12.18. Połączenia, przejęcia przedsięwzięć.....	30
12.19. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	30
12.20. Kapitały własne	30
12.21. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	31
12.22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31
12.23. Rezerwy.....	31

12.24. Odprawy emerytalne	31
12.25. Płatności w formie akcji własnych	32
12.26. Przychody	32
12.27. Podatki	36
12.28. Zysk netto na akcję	37
13. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	38
14. Przychody i koszty	38
14.1. Przychody ze sprzedaży	38
14.2. Pozostałe przychody operacyjne	38
14.3. Dywidendy	39
14.4. Aktualizacja wartości aktywów finansowych MSSF9	39
14.5. Pozostałe koszty operacyjne	39
14.6. Przychody finansowe	40
14.7. Koszty finansowe	40
14.8. Koszty świadczeń pracowniczych	40
14.9. Koszty materiałów i energii oraz wartość sprzedanych materiałów i towarów	40
15. Podatek dochodowy	41
15.1. Odroczony podatek dochodowy	41
16. Zysk przypadający na jedną akcję	42
17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	43
18. Rzeczowe aktywa trwałe	43
18.1. Amortyzacja środków trwałych	45
18.2. Zmiany szacunków w zakresie okresów ekonomicznej użyteczności	46
18.3. Ograniczenia w dysponowaniu środkami trwałymi	46
18.4. Kapitalizacja kosztów finansowych	46
18.5. Zobowiązania kontraktowe związane z zakupem środków trwałych	46
18.6. Odpisy z tytułu utraty wartości	46
18.7. Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego	46
18.8. Grunty używane na podstawie prawa wieczystego użytkowania	46
18.9. Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane w wartości przeszacowanej	46
19. Leasing	47
19.1. Leasing finansowy	47
19.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca	47
19.3. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca	47
20. Wartości niematerialne	47
21. Pozostałe inwestycje – udziały i akcje	49
22. Nabycia innych podmiotów oraz zmiany w strukturze organizacyjnej	50
23. Zaliczki na środki trwałe	50
24. Świadczenia pracownicze	50
24.1. Programy akcji pracowniczych	50
24.2. Długoterminowe świadczenia pracownicze	52
25. Zapasy	54
26. Należności (zobowiązania) z tytułu podatku dochodowego	55
27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	55
28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	57
29. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	57
29.1. Kapitał podstawowy	57

29.2.	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	58
29.3.	Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych.....	58
29.4.	Kapitał z wyceny opcji dla kadry kierowniczej.....	58
29.5.	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających.....	58
29.6.	Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	59
29.7.	Zyski zatrzymane	59
30.	Kredyty bankowe i pożyczki.....	59
31.	Dotacje.....	60
32.	Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	61
32.1.	Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	61
33.	Zobowiązania.....	62
33.1.	Zobowiązanie handlowe i pozostałe.....	62
33.2.	Zobowiązanie z tytułu umów	62
34.	Zobowiązania i należności pozabilansowe	62
34.1.	Rozliczenia podatkowe.....	63
35.	Struktura właścicielska	64
36.	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi	64
36.1.	Jednostka dominująca całej Grupy	65
36.2.	Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi.....	67
36.3.	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.....	67
36.4.	Wynagrodzenie Organów Spółki	67
36.5.	Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych	67
37.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	68
37.1.	Ryzyko zmiany cen podstawowych surowców	69
37.2.	Ryzyko stopy procentowej	69
37.3.	Ryzyko związane z płynnością.....	71
37.4.	Ryzyko walutowe	71
37.5.	Ryzyko kredytowe	72
37.6.	Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych	73
38.	Pochodne instrumenty finansowe	73
38.1.	Zabezpieczenia przepływu środków pieniężnych.....	73
38.2.	Wpływ transakcji na instrumentach pochodnych na pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów	76
39.	Pozycje przychodów, kosztów i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych	76
40.	Metody wyceny do wartości godziwej	77
41.	Zarządzanie kapitałem	77
42.	Struktura zatrudnienia.....	78
43.	Wynagrodzenie biegłego rewidenta	78
44.	Spółka jako przedsiębiorstwo energetyczne.....	78
45.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	81

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	od 01.01.2018 do 31.12.2018 (badane)	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)
Przychody operacyjne ogółem, w tym:		1 285 572	1 235 565
Przychody ze sprzedaży	14.1	1 127 244	1 020 105
Pozostałe przychody operacyjne	14.2	5 451	3 794
Dywidendy	14.3	152 877	211 666
Zmiana stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonych		8 015	10 341
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		5 559	6 067
Koszty operacyjne ogółem, w tym:		(1 090 331)	(994 542)
Amortyzacja	18,20	(41 869)	(38 972)
Materiały i energia oraz wartość sprzedanych materiałów i towarów	14.9	(752 358)	(688 968)
Usługi obce		(158 267)	(144 560)
Podatki i opłaty		(6 055)	(5 483)
Świadczenia pracownicze	14.8	(126 340)	(112 466)
Aktualizacja wartości aktywów finansowych MSSF9	14.4	(460)	0
Pozostałe koszty operacyjne	14.5	(4 982)	(4 093)
Zysk z działalności operacyjnej		208 815	257 431
Przychody finansowe	14.6	194	3 666
Koszty finansowe	14.7	(7 673)	(2 408)
Zysk przed opodatkowaniem		201 336	258 689
Podatek dochodowy	15	(9 897)	(9 632)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		191 439	249 057
Podstawowy zysk netto na jedną akcję (w zł)	16	20,07	26,23
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w zł)	16	20,05	26,08

W roku 2018 oraz w roku 2017 Spółka nie zaniechała żadnej działalności.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	od 01.01.2018 do 31.12.2018 (badane)	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)
Zysk netto za okres		191 439	249 057
Inne całkowite dochody, które będą odniesione do wyniku, tym:		(7 011)	784
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		(7 324)	958
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych		(1 078)	9
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		1 391	(183)
Inne całkowite dochody, które nie będą odniesione do wyniku, tym:		84	(250)
Zyski (straty) aktuarialne	24.2.2	104	(309)
Podatek dochodowy dotyczący zysków (strat) aktuarialnych		(20)	59
Całkowity dochód za okres		184 512	249 591

BILANS

AKTYWA	Nota	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
I. Aktywa trwałe		877 508	782 215
Rzeczowy majątek trwały	18	486 547	382 382
Wartości niematerialne	20	6 497	6 431
Akcje i udziały	21	369 107	367 978
Zaliczki na środki trwałe	23	15 357	25 424
II. Aktywa obrotowe		345 548	298 915
Zapasy	25	134 887	116 701
Należności handlowe i pozostałe	27	194 457	173 604
Pochodne instrumenty finansowe	38	347	5 225
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	15 857	3 385
Aktywa razem		1 223 056	1 081 130
PASYWA			
I. Kapitał własny		689 590	728 489
Kapitał akcyjny	29.1	67 763	67 704
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	29.2	33 900	31 179
Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	29.3	2 842	3 314
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	29.4	24 322	21 992
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	29.5	(3 208)	2 725
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	29.6	(532)	546
Zyski zatrzymane	29.7	564 503	601 029
II. Zobowiązania długoterminowe		158 326	59 957
Zobowiązania z tytułu kredytów	30	105 829	6 489
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	24.2	1 691	1 737
Dotacje	31	29 246	30 266
Rezerwa na podatek odroczoney	15.1	21 560	21 465
III. Zobowiązania krótkoterminowe		375 140	292 684
Zobowiązania z tytułu kredytów	30	252 107	168 982
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	26	2 356	3 979
Zobowiązania handlowe i pozostałe*	33.1	98 445	100 903
Zobowiązania z tytułu umów*	33.2	1 203	1 254
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	32	15 702	14 684
Pochodne instrumenty finansowe	38	4 307	1 862
Dotacje	31	1 020	1 020
Pasywa razem		1 223 056	1 081 130

* Z uwagi na zastosowanie MSSF 15 dane za rok 2017 przekształcono dla celów prentacyjnych, opis przekształcenia zamieszczono na stronie 16 w punkcie nr 8

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	od 01.01.2018 do 31.12.2018 (badane)	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		201 336	258 689
Korekty:		47 657	44 960
Amortyzacja	18,20	41 869	38 972
Utworzenie odpisów aktualizujących udziały	14.5	45	85
Utworzenie odpisów aktualizujących środki trwałe		83	936
Zyski z tytułu różnic kursowych netto		1 654	(2 277)
(Zysk) / strata z tytułu sprzedaży środków trwałych	14.3	109	(39)
Odsetki		3 819	1 735
Wpływy z likwidacji jednostki zależnej	36	0	3 503
Zrealizowany wynik na transakcjach zabezpieczających cenę aluminium odniesiony na kapitał własny		(1 078)	9
Koszty opcji menedżerskich	14.8	1 156	1 930
Wartość zlikwidowanych środków trwałych		0	106
Przeptywy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego		248 993	303 649
Zmiana stanu zapasów		(18 186)	(15 002)
Zmiana stanu należności netto		(20 853)	(31 862)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych za wyjątkiem kredytów		(12 987)	14 972
Zmiana stanu rezerw		1 075	(2 424)
Zmiana stanu dotacji		(1 020)	(1 020)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		197 022	268 313
Podatek (zapłacony) /zwrócony	26	(10 053)	(6 519)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej (z uwzględnieniem dywidend)		186 969	261 794
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
(+) Wpływy:		386	173
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		386	173
(-) Wydatki:		(124 602)	(88 869)
Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(124 602)	(88 869)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(124 216)	(88 696)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej			
(+) Wpływy:		214 062	122 272
Wpływy netto z emisji akcji		2 781	5 074
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		211 281	117 198
(-) Wydatki:		(264 343)	(297 951)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	17	(228 521)	(284 699)
Spląty kredytów i pożyczek		(30 484)	(11 329)
Odsetki		(5 338)	(1 923)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(50 281)	(175 679)
Przeptywy pieniężne netto, razem:		12 472	(2 581)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		3 385	5 966
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	28	15 857	3 385

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 2018 (badane)	67 704	31 179	0	3 314	21 992	2 725	546	601 029	728 489
Całkowite dochody za okres:	0	0	0	0	0	(5 933)	(1 078)	191 523	184 512
<i>Zysk netto za rok obrotowy</i>	0	0	0	0	0	0	0	191 439	191 439
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	0	0	0	0	0	(5 933)	(1 078)	84	(6 927)
Wycena opcji menadżerskich	0	0	0	0	2 330	0	0	0	2 330
Przeniesienie w związku z amortyzacją	0	0	0	(472)	0	0	0	472	0
Emisja akcji	59	2 721	0	0	0	0	0	0	2 780
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	(228 521)	(228 521)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2018 (badane)	67 763	33 900	0	2 842	24 322	(3 208)	(532)	564 503	689 590

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 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>	0	0	0	0	0	0	0	249 057	249 057
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	0	0	0	0	0	775	9	(250)	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

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Grupy Kęty S.A. obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2017 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 2018 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 2018 roku wchodził:

1. Pan Dariusz Mańko – Prezes Zarządu/Dyrektor Generalny
2. Pan Adam Pielą – Członek Zarządu/ Dyrektor Finansowy
3. Pan Piotr Wysocki – Członek Zarządu/ Zastępca Dyrektora Generalnego
4. Pan Tomasz Greła – Członek Zarządu
5. Pan Rafał Lechowicz – Członek Zarządu

W trakcie roku obrotowego oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu Spółki poza opisanymi poniżej:

W dniu 7 grudnia 2017 powołano do składu Zarządu z dniem 1 stycznia 2018 Pana Piotra Wysockiego oraz Pana Tomasza Greli, w dniu 28 marca 2018 powołano do składu Zarządu Pana Rafała Lechowicza.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29 marca 2019 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 31-12-2018	Udziały w kapitale podstawowym oraz ogólnej liczbie głosów na dzień 31-12-2017	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.	Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych	100,00 %	100,00 %	09/1999
4.	Alu Trans System Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Działalność produkcyjna	100,00 %	100,00 %	04/2000
5.	Aluform Sp. z o.o.	Tychy, Polska	Usługowa produkcja kształtowników	100,00 %	100,00 %	6/2009
6.	Grupa Kety Italia S.R.L.	Mediolan, Włochy	Pośrednictwo handlowe	100,00 %	100,00 %	5/2014

Na dzień 31 grudnia 2018 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek. W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany w udziałach w spółkach zależnych.

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 wiarytelności 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 2018 oraz w roku 2017 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 trwale 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 wykorzystuje macierze rezerw do wyceny odpisu na oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do należności handlowych. W celu ustalenia oczekiwanych strat kredytowych, należności handlowe zostały pogrupowane na podstawie podobieństwa charakterystyki ryzyka kredytowego. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości. 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 wymagają 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 umożliwia 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 2018 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 2018.

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 („RMSF”) 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 2017 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:

Wpływ nowych i zmienionych standardów:

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdziła do stosowania po dniu 1 stycznia 2018 r. nowe standardy:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, który zastąpił MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”.
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 wyjaśniające niektóre wymagania standardu, który zastąpił standardy MSR 11 i 18 oraz interpretacje: KIMSF 13, 15 i 18 oraz SKI 31.
- Interpretacja KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej oraz wynagrodzenie wypłacane lub otrzymywane z góry.
- Zmiany do MSR 40 Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych.
- Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności w formie akcji.
- Zmiany do MSSF 4 Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe.
- Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach będące częścią zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016.
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016.

Wpływ zastosowania powyższych standardów na politykę rachunkowości Spółki oraz na sprawozdanie finansowe z uwagi na specyfikę działalności spółki jest nieistotny. Poniżej zamieszczono opis głównych zmian:

MSSF 9 Instrumenty finansowe

W ramach wdrożenia MSSF 9 Spółka dokonała kompleksowej analizy wpływu zastosowania standardu na sprawozdanie finansowe.

Spółka nie dokonała wcześniejszego wdrożenia MSSF 9 i zastosowała wymogi MSSF 9 retrospektywnie dla okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2018 r. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, Spółka zrezygnowała z przekształcenia danych porównawczych. Zmiany wyceny aktywów i zobowiązań finansowych, na dzień pierwszego zastosowania standardu nie były istotne. Wdrożenie MSSF 9 wpłynęło na zmianę polityki rachunkowości w zakresie ujmowania, klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, wyceny zobowiązań finansowych oraz straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych.

Wybrana polityka rachunkowości

Wycena aktywów i zobowiązań finansowych

Od 1 stycznia 2018 r. Spółka kwalifikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

- wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty pochodne zabezpieczające.

Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów. Klasyfikacja dłużnych aktywów finansowych zależy od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych (test SPPI) dla danego składnika aktywów finansowych.

Do kategorii aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie Spółka klasyfikuje należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki udzielone, które zdały test SPPI, pozostałe należności oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości. Należności z tytułu dostaw i usług o terminie zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) i nieprzekazane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej. W przypadku aktywów finansowych zakupionych lub powstałych, dotkniętych utratą wartości na moment początkowego ujęcia (tzw. POCI), aktywa te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe.

Do kategorii aktywów wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody kwalifikuje się:

1. składnik dłużnych aktywów finansowych, jeśli spełnione są poniższe warunki:

- jest on utrzymywany w modelu biznesowym, którego celem jest zarówno uzyskanie umownych przepływów pieniężnych z tytułu posiadanych aktywów finansowych, jak i z tytułu sprzedaży aktywów finansowych, oraz

- warunki umowne dają prawo do otrzymania w określonych datach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie kapitał i odsetki od kapitału (tzn. zdał test SPPI),

2. instrument kapitałowy, co do którego na moment początkowego ujęcia dokonano nieodwracalnego wyboru klasyfikacji do tej kategorii. Opcja wyboru wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody nie jest dostępna dla instrumentów przeznaczonych do obrotu.

Zyski i straty, zarówno z wyceny jak i realizacji, powstające na tych aktywach ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach, za wyjątkiem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend.

Do kategorii aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka kwalifikuje należności handlowe przekazywane do faktoringu, należności handlowe oparte o formułę cenową, pożyczki udzielone, które nie zdały testu umownych przepływów pieniężnych oraz instrumenty pochodne będące aktywami, o ile nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające.

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych zaliczonym do wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały (w tym przychody z tytułu odsetek oraz dywidend).

Do instrumentów finansowych zabezpieczających klasyfikuje się aktywa i zobowiązania finansowe stanowiące instrumenty pochodne wyznaczone i spełniające wymogi rachunkowości zabezpieczeń, wyceniane w wartości godziwej uwzględniającej wszystkie komponenty dotyczące ryzyka rynkowego i ryzyka kredytowego.

Od 1 stycznia 2018 r. Spółka klasyfikuje zobowiązania finansowe do kategorii:

- wycenianych w zamortyzowanym koszcie,
- wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

Do zobowiązań wycenianych w zamortyzowanym koszcie kwalifikuje się zobowiązania inne niż zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (m.in. zobowiązania z tytułu dostaw i usług, kredyty i pożyczki), za wyjątkiem:

o zobowiązań finansowych, które powstają w sytuacji transferu aktywów finansowych, który nie kwalifikuje się do zaprzestania ujmowania,

o umów gwarancji finansowych, które wycenia się w wyższej z następujących kwot:

- wartości odpisu na oczekiwane straty kredytowe ustalonego zgodnie z MSSF 9
- wartości początkowo ujętej (tj. w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do składnika zobowiązań finansowych), pomniejszonej o skumulowaną kwotę dochodów ujmowanych zgodnie z zasadami MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami.

Do zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy klasyfikuje się zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń.

Utrata wartości aktywów finansowych

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania strat w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu. Podejście to bazuje na wyznaczaniu strat oczekiwanych, niezależnie od tego czy przesłanki wystąpiły czy nie.

Spółka stosuje następujące modele wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości:

- model ogólny (podstawowy),
- model uproszczony.

W modelu ogólnym Spółka monitoruje zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych oraz klasyfikuje aktywa finansowe do jednego z trzech etapów wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości:

Etap 1 – salda, dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną utratę wartości w oparciu o prawdopodobieństwo niespłacalności w ciągu 12 miesięcy,

Etap 2 – salda dla których nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną utratę wartości w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania,

Etap 3 – salda z utratą wartości.

W modelu uproszczonym Spółka nie monitoruje zmian poziomu ryzyka kredytowego w trakcie życia instrumentu, szacuje oczekiwaną stratę kredytową w horyzoncie do terminu zapadalności instrumentu.

Do celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Spółka wykorzystuje:

- w modelu ogólnym – poziomy prawdopodobieństwa niewypłacalności, implikowane z rynkowych kwotowań kredytowych instrumentów pochodnych, dla podmiotów o danym ratingu i z danego sektora,
- w modelu uproszczonym – historyczne poziomy spłacalności należności od kontrahentów.

Za zdarzenie niewypłacalności Spółka uznaje brak wywiązania się z zobowiązania przez kontrahenta po upływie 90 dni od dnia wymagalności należności.

Spółka uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych, poprzez korektę bazowych współczynników prawdopodobieństwa niewypłacalności (dla należności) lub poprzez kalkulację parametrów prawdopodobieństwa niewypłacalności w oparciu o bieżące kwotowania rynkowe (dla pozostałych aktywów finansowych).

Spółka stosuje model uproszczony kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości dla należności z tytułu dostaw i usług.

Model ogólny stosuje się dla pozostałych typów aktywów finansowych, w tym dla dłużnych aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Straty z tytułu utraty wartości dla dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (na moment początkowego ujęcia oraz skalkulowane na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy) ujmują się w odrębnej linii w kosztach operacyjnych. Zyski (odwrócenie odpisu) z tytułu zmniejszenia wartości oczekiwanej utraty wartości ujmują się w odrębnej linii w przychodach operacyjnych.

Dla zakupionych i powstałych aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe na moment początkowego ujęcia (POCI) korzystne zmiany oczekiwanych strat kredytowych ujmują się jako zysk z tytułu utraty wartości w pozostałych przychodach operacyjnych.

Straty z tytułu utraty wartości dla dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ujmują się w pozostałych kosztach operacyjnych w korespondencji z pozostałymi całkowitymi dochodami. Zyski (odwrócenie odpisu) z tytułu zmniejszenia wartości oczekiwanej straty kredytowej ujmują się w pozostałych przychodach operacyjnych.

Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka skorzystała z możliwości stosowania MSR 39 w zakresie rachunkowości zabezpieczeń.

W grupie instrumentów zabezpieczających wyróżnia się instrumenty zabezpieczające wartość godziwą, instrumenty zabezpieczające przyszłe przepływy środków pieniężnych oraz instrumenty zabezpieczające udziały w aktywach netto podmiotów zagranicznych.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej ani zabezpieczeń udziałów w aktywach netto podmiotów zagranicznych. Instrumenty zabezpieczające wyznacza się jako zabezpieczające przyszłe przepływy środków pieniężnych.

Instrument pochodny zabezpieczający przepływy środków pieniężnych, to taki instrument pochodny, który:

- służy ograniczeniu zmienności przepływu środków pieniężnych i można go przypisać konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składnikiem aktywów lub zobowiązań lub z wysoce prawdopodobną prognozowaną przyszłą transakcją oraz
- będzie miał wpływ na wykazywany zysk lub stratę netto.

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przepływy pieniężne ujmowane są w pozostałych całkowitych dochodach w takiej części, w jakiej dany instrument stanowi skuteczne zabezpieczenie związanej z nim pozycji zabezpieczanej. Dodatkowo Spółka ujmuje w kapitałach z wyceny część zmiany instrumentu zabezpieczającego wynikającej ze zmiany wartości czasowej opcji, elementu terminowego oraz marży walutowej, przy czym w stosunku do ostatnich dwóch Spółka może każdorazowo dokonywać wyboru sposobu ujęcia (przez kapitał lub bezpośrednio do wyniku finansowego).

Część nieskuteczną odnosi się do wyniku finansowego jako pozostałe przychody operacyjne lub pozostałe koszty operacyjne – dla zabezpieczenia przepływów z działalności operacyjnej, oraz jako przychody finansowe lub koszty finansowe – dla zabezpieczenia przepływów z działalności finansowej.

Zyski i straty powstałe na instrumencie zabezpieczającym przepływy pieniężne odnoszone są do wyniku finansowego w momencie, gdy dana pozycja zabezpieczana wpływa na wynik finansowy.

W szczególności, w odniesieniu do zysku lub straty z tytułu zmiany wartości czasowej opcji, elementu terminowego lub marży walutowej reklasyfikacja z kapitału (z pozostałych całkowitych dochodów) do wyniku finansowego (jako pozostałe przychody operacyjne lub pozostałe koszty operacyjne – dla zabezpieczenia przepływów z działalności operacyjnej albo jako przychody finansowe lub koszty finansowe – dla zabezpieczenia przepływów z działalności finansowej) jest dokonywana jednorazowo, jeśli realizacja pozycji zabezpieczanej jest związana z transakcją, albo amortyzowana w horyzoncie życia powiązania zabezpieczającego, jeśli realizacja pozycji zabezpieczanej występuje w czasie.

Spółka stosuje następujące wymogi w stosunku do efektywności powiązania zabezpieczającego:

- istnieje powiązanie ekonomiczne pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym,
- wpływ ryzyka kredytowego nie stanowi dominującej części zmiany wartości godziwej pozycji zabezpieczanej ani instrumentu zabezpieczającego,
- współczynnik zabezpieczenia jest taki sam jak współczynnik wynikający z wielkości (nominału) pozycji zabezpieczanej, którą Spółka faktycznie zabezpiecza, oraz wielkości (nominału) instrumentu zabezpieczającego, którą Spółka faktycznie stosuje do zabezpieczenia tejże wielkości pozycji zabezpieczanej.

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

W ramach wdrożenia MSSF 15 Spółka dokonała kompleksowej analizy wpływu zastosowania standardu na sprawozdanie finansowe. Wyniki analizy zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym Grupy Kęty S.A. za rok 2017.

Spółka zastosowała MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r. zgodnie z paragrafem C3 (b) oraz C7 – retrospektywnie z uwagi na nieistotność kwot Spółka nie dokonywała korekty zysków zatrzymanych na początek 2018 roku.

W wyniku zastosowania MSSF 15 Spółka wydzieliła w pasywach bilansu osobną linię „Zobowiązania z tytułu umów” w związku z powyższym Spółka dokonała przekształcenia danych porównywalnych przenosząc na koniec 2017 roku z pozycji zobowiązania handlowe i pozostałe kwotę 1.254 tys. zł do pozycji zobowiązania z tytułu umów.

Pozycja bilansu 31.12.2017	31.12.2017 Wg poprzednich zasad	Korekta MSSF 15	31.12.2017 Po zastosowaniu MSSF 15
Zobowiązania handlowe i pozostałe	102 127	(1 254)	100 903
Zobowiązania z tytułu umów	0	1 254	1 254

Wybrana polityka rachunkowości

Zgodnie z MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r. Spółka ujmuje przychody z umów z klientami w momencie spełnienia przez jednostkę zobowiązania do wykonania świadczenia, poprzez przekazanie przyrzczonego towaru lub usługi nabywcy, gdzie przekazanie to stanowi jednocześnie uzyskanie przez nabywcę kontroli na tym składniku aktywów tj. zdolności do bezpośredniego rozporządzania przekazany składnikiem aktywów i uzyskiwania z niego zasadniczo wszystkich pozostałych korzyści oraz zdolność do niedopuszczania innych jednostek do rozporządzania składnikiem aktywów i uzyskiwania z niego korzyści.

Jako zobowiązanie do wykonania świadczenia Spółka rozpoznaje każde, zawarte w umowie przyrzeczenie przekazania klientowi towaru lub usługi, które można wyodrębnić, lub wyodrębnionych towarów lub usług, które są zasadniczo takie same i w taki sam sposób przekazywane klientowi. Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia Spółka ustala (na podstawie warunków umownych), czy będzie je realizować w miarę upływu czasu lub czy spełni je w określonym momencie.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w wyniku finansowym jednorazowo, w określonym momencie czasu, zgodnym z momentem spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, (w szczególności określanym w oparciu o formuły baz dostawy INCOTERMS), pod warunkiem, że jest prawdopodobne otrzymanie wynagrodzenia w zamian za towary przekazane klientowi.

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w wyniku finansowym w miarę upływu czasu, pod warunkiem, że jest prawdopodobne otrzymanie wynagrodzenia w zamian za usługi przekazane klientowi oraz jeżeli spełniony jest jeden z następujących warunków:

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści ekonomiczne płynące ze świadczenia Spółki, w miarę jak wykonuje ona swoje zobowiązanie, lub
- w wyniku spełnienia przez Spółkę powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów (np. produkcja w toku), a kontrolę nad tym składnikiem w miarę jego powstawania lub ulepszania, sprawuje klient, lub
- w wyniku spełnienia zobowiązania przez Spółkę powstaje składnik aktywów, który nie ma alternatywnego zastosowania dla Spółki i jednocześnie jednostce tej przysługuje egzekwowalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Przypisania ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczeń dokonuje się w oparciu o pojedyncze ceny sprzedaży.

W przychodach z umów z klientami w sprawozdaniu z wyniku ujmowane są przychody powstające ze zwykłej działalności operacyjnej Spółki tj. przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

Przychody z umów z klientami ujmuje się w kwocie równej cenie transakcyjnej (uwzględniającej wszelkie opusty i rabaty).

Cena transakcyjna odzwierciedla również zmianę wartości pieniądza w czasie, jeżeli umowa z klientem zawiera istotny element finansowania, który określa się na podstawie umownych warunków płatności, bez względu na to czy został on wyraźnie określony w umowie. W szczególności uznaje się, że element finansowania jest istotny, jeżeli w momencie zawarcia umowy okres od momentu przekazania przyrzeczonego towaru lub usługi klientowi do momentu zapłaty za towar lub usługę przez klienta wyniesie więcej niż 1 rok.

Nie występują transakcje sprzedaży, dla których cena zostawałaby ustalana po dniu ujęcia sprzedaży w księgach rachunkowych.

Przychody ze sprzedaży korygowane są o wynik z rozliczenia instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne, zgodnie z ogólną zasadą, że wycenę pochodnego instrumentu zabezpieczającego w części stanowiącej zabezpieczenie efektywne ujmuje się w tej samej pozycji wyniku finansowego, w której ujmowana jest wycena pozycji zabezpieczanej w momencie, kiedy pozycja zabezpieczana wpływa na wynik finansowy.

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

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 Spółka posiadała umowę najmu powierzchni biurowych na czas nieokreślony z jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia. Wypowiedzenie nie wiąże się z istotną karą, na wynajmowanej nieruchomości nie były dokonywane istotne inwestycje w obcym środku trwałym mogące wpływać na decyzję o wypowiedzeniu umowy.

W związku z powyższym przedmiotowa umowa nie podlega pod regulacje wynikające z MSSF16.

Dodatkowo Spółka posiada otrzymane nieodpłatnie prawo wieczystego użytkowania gruntu (PWUG). Prawo to Spółka zgodnie ze wcześniejszą polityką rachunkowości rozpoznała jako grunt. W stosunku do prawa wieczystego użytkowania Spółka przyjęła rozwiązanie na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16, polegające na tym, że PWUG zostanie wycenione w kwocie dotychczas ujętej w ramach środków trwałych powiększonej o wartość zobowiązania na 1 stycznia 2019 i zaprezentowane zostanie w odrębnej pozycji bilansu. W związku ze wdrożeniem MSSF16 Spółka od 2019 roku wprowadzi następujące zmiany:

Bilans otwarcia 2019

Pozycja bilansu	31.12.2018	Korekta MSSF 16	01.01.2019
AKTYWA			
Środki trwałe (grunty)	486.547	(8.293)	478.254
Prawa do korzystania z gruntu	0	13.269	13.269
PASYWA			
Zobowiązania długoterminowe	158.326	4.806	163.132
Zobowiązania krótkoterminowe	375.140	170	375.310

Zmiany na bilansie otwarcia 2019

- 8.293 tys. zł Zmniejszenie wartości gruntów
- 4.806 tys. zł zwiększenie wartości zobowiązań długoterminowych (dyskonto opłat za pwug)
- 170 tys. zł zwiększenie wartości zobowiązań krótkoterminowych (opłaty w 2018 za korzystanie z pwug)
- 13.269 tys. zł rozpoznanie praw do korzystania z gruntu

Wpływ na wyniki roku 2019

- 187 tys. zł zwiększenie kosztów amortyzacji
- 170 tys. zł zmniejszenie kosztów podatków i opłat
- 149 tys. koszty odsetek (dyskonto)
- 32 tys. zł utworzenie aktywa na podatek odroczony

Ponadto:

Następujące standardy i interpretacje zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednak nie weszły jeszcze w życie:

- 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;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 16 *Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- KIMSF 23 *Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego* (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9 *Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – 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;
- *Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej* (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiana do MSSF 3 *Połączenia jednostek* (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: *Definicja istotności* (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Dаты 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.

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 2018 roku	31 grudnia 2017 roku
USD	3,7597	3,4813
EUR	4,3000	4,1709
GBP	4,7895	4,7001

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

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

12.4. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

Niezależnie od wystąpienia przesłanek Spółka corocznie przeprowadza testy na utratę wartości dla wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użyteczności oraz wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba, że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej 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 oczekiwanim okresie użytkowania lub oczekiwanim 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 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 trwale

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 polityka od 01.01.2018

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Jednostka klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych (tzw. „kryterium SPPI”). Jednostka dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmianie ulega model zarządzania tymi aktywami.

Wycena na moment początkowego ujęcia

Z wyjątkiem niektórych należności z tytułu dostaw i usług, w momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych.

Zaprzestanie ujmowania

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, w sytuacji, gdy:

- Prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły lub
- Prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych zostały przeniesione a Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Wycena po początkowym ujęciu

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe klasyfikowane są do jednej z czterech kategorii:

- Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,

- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

- a) Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:
- b) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, oraz
- c) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem Spółka klasyfikuje

- należności handlowe, inne niż objęte faktoringiem oraz wynikające z provisional pricing
- pożyczki spełniające test klasyfikacyjny SPPI, które zgodnie z modelem biznesowym wykazywane są jako utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych,
- środki pieniężne i ekwiwalenty.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „Przychody z tytułu odsetek”

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Przychody z tytułu odsetek, różnice kursowe oraz zyski i straty z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku finansowym i obliczane w taki sam sposób jak w przypadku aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem. Pozostałe zmiany wartości godziwej ujmowane są przez inne całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych łączny zysk lub strata uprzednio rozpoznana w innych całkowitych dochodach zostają przeklasyfikowane z pozycji kapitału własnego do wyniku finansowego.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „Przychody z tytułu odsetek”.

Instrumenty kapitałowe – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

W momencie początkowego ujęcia Spółka może dokonać nieodwołalnego wyboru dotyczącego ujmowania w innych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy, który nie jest przeznaczony do obrotu ani nie jest warunkową zapłatą ujętą przez jednostkę przejmującą w ramach połączenia jednostek, do którego ma zastosowanie MSSF 3. Wybór taki dokonywany jest oddzielnie dla każdego instrumentu kapitałowego. Skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego. Dywidendy ujmowane są w rachunku zysków i strat wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy, chyba że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji.

W okresach sprawozdawczych nie występowały instrumenty kapitałowe wyceniane do wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składnik aktywów finansowych, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zysk lub stratę z wyceny inwestycji dłużnych do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym.

Dywidendy ujmowane są w rachunku zysków i strat wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy.

W prezentowanych okresach nie występowały instrumenty kapitałowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy.

W sytuacji, gdy Spółka:

- posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot oraz
- zamierza rozliczyć się w kwocie netto albo jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie

składnik aktywów finansowych i zobowiązanie finansowe kompensuje się i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto.

Porozumienie ramowe opisane w MSR 32.50 nie stanowi podstawy do kompensaty, jeżeli nie zostaną spełnione obydwa kryteria opisane powyżej.

12.10. Utrata wartości aktywów finansowych polityka od 01.01.2018

Od 01.01.2018 Spółka stosuje MSSF 9, w związku z czym Spółka dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych (ang. expected credit losses, „ECL”) związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przeszłości.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia.

12.11. Aktywa finansowe polityka do 31.12.2017

Do końca 2017 roku Spółka stosowała MSR 39. Zgodnie z tym standardem Aktywa finansowe dzielone były 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 były 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.

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.

12.12.2 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.

12.12.3 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 łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

12.13. Wbudowane instrumenty pochodne – polityka rachunkowości stosowana począwszy od dnia 1 stycznia 2018 roku

Jeśli kontrakt hybrydowy zawiera umowę zasadniczą będącą składnikiem aktywów objętym zakresem standardu MSSF 9, jednostka stosuje wymogi określone w paragrafach 4.1.1-4.1.5 MSSF 9 do całego kontraktu hybrydowego.

Jeśli kontrakt hybrydowy zawiera umowę zasadniczą, która nie jest składnikiem aktywów objętym zakresem MSSF 9, wówczas wbudowany instrument pochodny oddziela się od umowy zasadniczej i ujmuje jako instrument pochodny zgodnie z zasadami MSSF 9 wtedy i tylko wtedy, gdy:

- cechy ekonomiczne wbudowanego instrumentu pochodnego oraz ryzyko z nim związane nie są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwymi dla umowy zasadniczej;
- samodzielny instrument o takich samych warunkach umownych jak wbudowany instrument pochodny spełniałby definicję instrumentu pochodnego; oraz
- kontrakt hybrydowy nie jest wyceniany w wartości godziwej, a zmiany wartości godziwej nie są ujmowane w wyniku finansowym (tj. instrument pochodny, który jest wbudowany w zobowiązanie finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, nie jest oddzielany).

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje, gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

Oceny czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Spółka dokonuje na moment jego początkowego ujęcia.

12.14. Wbudowane instrumenty pochodne – polityka rachunkowości stosowana do dnia 31 grudnia 2017 roku

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są ujmowane w zysku lub stracie.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje, gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

Oceny czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Spółka dokonuje na moment jego początkowego ujęcia.

12.15. 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.

12.16. 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.

12.17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz zapasów. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych aktywów niefinansowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję

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.

12.18. 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.

12.19. 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.

12.20. Kapitały własne

Kapitał zakładowy

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

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. Wartość kapitału zapasowego ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej powstałego przed 1 stycznia 1997 r. została przekształcona zgodnie z wymogami MSR 29.

Kapitał z emisji akcji niezarejestrowanych w KRS

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

Kapitał z przeszacowania aktywów trwałych

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

Dywidendy

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

Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej

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

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

Jak szerzej opisano w nocie 12.11 Spółka jest stroną transakcji terminowych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne. Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się w innych całkowitych dochodach w pozycji kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających.

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

12.21. 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.

12.22. 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.

12.23. 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.

12.24. 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 aktuarusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty aktuarialne 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.

12.25. 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”).

12.25.1 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 notce 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 ujmowane są koszty, jak w przypadku, gdyby warunki te nie uległy zmianie. Ponadto, ujmowane są koszty z tytułu każdego wzrostu wartości transakcji w wyniku modyfikacji, wycenione na dzień zmiany.

W przypadku anulowania nagrody rozliczanej w instrumentach kapitałowych, jest ona traktowana w taki sposób, jakby prawa do niej zostały nabyte w dniu anulowania, a wszelkie jeszcze nieujęte koszty z tytułu nagrody są niezwłocznie ujmowane. 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.

12.26. Przychody

12.26.1 Przychody z umów z klientami – polityka rachunkowości stosowana począwszy od 1 stycznia 2018 roku

Spółka stosuje MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem umów leasingowych objętych zakresem MSSF 16 *Leasing*, instrumentów finansowych i innych praw lub zobowiązań umownych objętych zakresem MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*, MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*, MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* i MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*.

Podstawową zasadą MSSF 15 jest ujmowanie przychodów w momencie transferu dóbr i usług do klienta, w wartości odzwierciedlającej cenę oczekiwaną przez jednostkę, w zamian za przekazanie tych dóbr i usług. Zasady te są stosowane przy wykorzystaniu modelu pięciu kroków:

- zidentyfikowano umowę z klientem,
- zidentyfikowano zobowiązania do wykonania świadczenia w ramach umowy z klientem,
- określono cenę transakcji,
- dokonano alokacji ceny transakcji do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęto przychody w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy.

Identyfikacja umowy z klientem

Spółka ujmuje umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych jednostki); oraz
- jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, Spółka uwzględnia jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota wynagrodzenia, które będzie przysługiwało Spółce, może być niższa niż cena określona w umowie, jeśli wynagrodzenie jest zmienne, ponieważ jednostka może zaoferować klientowi ulgę cenową.

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

Dobro lub usługa przyrządzone klientowi są odrębne, jeżeli spełnione są obydwa następujące warunki:

- klient może odnosić korzyści z dobra lub usługi albo bezpośrednio, albo poprzez powiązanie z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne, oraz
- zobowiązanie Spółki do przekazania dobra lub usługi na rzecz klienta można zidentyfikować jako odrębne w stosunku do innych zobowiązań określonych w umowie.

Ustalenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

Wynagrodzenie zmienne

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, Spółka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta. Spółka szacuje kwotę wynagrodzenia zmiennego, stosując jedną z następujących metod w zależności od tego, która z nich pozwoli Spółce dokładniej przewidzieć kwotę wynagrodzenia, do którego jest uprawniona:

- wartość oczekiwana – wartość oczekiwana to suma iloczynów możliwych kwot wynagrodzenia i odpowiadających im prawdopodobieństw wystąpienia. Wartość oczekiwana może być właściwym szacunkiem kwoty wynagrodzenia zmiennego, jeśli Spółka zawiera dużą liczbę podobnych umów.
- wartość najbardziej prawdopodobna – wartość najbardziej prawdopodobna to pojedyncza, najbardziej prawdopodobna kwota z przedziału możliwych kwot wynagrodzenia (tj. pojedynczy najbardziej prawdopodobny wynik umowy). Wartość najbardziej prawdopodobna może być właściwym szacunkiem kwoty wynagrodzenia zmiennego, jeśli umowa ma tylko dwa możliwe wyniki (na przykład Spółka albo uzyskuje premię za wyniki, albo nie).

Spółka 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.

Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – przysługiwać jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Spełnianie zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi. W odniesieniu do umów dotyczących usług ciągłych, na podstawie których Spółka ma prawo do otrzymania od klienta wynagrodzenia w kwocie, która odpowiada bezpośrednio wartości, jaką dla klienta ma świadczenie dotychczas wykonane, Spółka ujmuje przychód w kwocie, którą ma prawo zafakturować.

Wynagrodzenie zleceniodawcy a wynagrodzenie pośrednika

W przypadku, gdy w dostarczanie dóbr lub usług klientowi zaangażowany jest inny podmiot, Spółka określa czy charakter przyrzeczenia Spółki stanowi zobowiązanie do wykonania świadczenia polegającego na dostarczeniu określonych dóbr lub usług (w tym przypadku Spółka jest zleceniodawcą) czy też na zleceniu innemu podmiotowi dostarczenia tych dóbr lub usług (w tym przypadku Spółka jest pośrednikiem).

Spółka jest zleceniodawcą, jeśli sprawuje kontrolę nad przyrzeczonego dobrem lub usługą przed ich przekazaniem klientowi. Jednostka nie musi jednak działać jako zleceniodawca, jeśli uzyskuje tytuł prawny do produktu tylko chwilowo, zanim zostanie on przeniesiony na klienta. Jednostka występująca w umowie jako zleceniodawca może sama wypełnić zobowiązanie do wykonania świadczenia lub może powierzyć wypełnienie tego zobowiązania lub jego części innemu podmiotowi (np. podwykonawcy) w jej imieniu. W takiej sytuacji Spółka ujmuje przychody w kwocie wynagrodzenia brutto, do którego – zgodnie z jej oczekiwaniem – będzie uprawniona w zamian za przekazane dobra lub usługi.

Spółka działa jako pośrednik, jeśli jej zobowiązanie do wykonania świadczenia polega na zapewnieniu dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot. W taki przypadku Spółka ujmuje przychody w kwocie jakiegokolwiek opłaty lub prowizji, do której – zgodnie z jej oczekiwaniem – będzie uprawniona w zamian za zapewnienie dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot.

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.

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, jednostka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyreczonych 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.

Jednostka szacuje kwotę wynagrodzenia zmiennego stosując metodę wartości oczekiwanej.

Istotny komponent finansowania

W przypadku umów z klientami, dla których okres pomiędzy przekazaniem przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi a momentem zapłaty za dobro lub usługę przekracza jeden rok Spółka oceniła, że umowy zawierają istotny element finansowania ze względu na. W celu ustalenia ceny transakcyjnej, Spółka koryguje przyrzeczoną kwotę wynagrodzenia o istotny komponent finansowania stosując stopę dyskontową, która zostałaby zastosowana w przypadku zawarcia oddzielnej transakcji finansowania pomiędzy jednostką a jej klientem w momencie zawarcia umowy.

Spółka zdecydowała się nie korygować przyrzeczonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, jeżeli 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 wydzieliła istotnego elementu finansowania.

Wynagrodzenie niepieniężne

W przypadku umów, w których klient zobowiązał się do zapłaty wynagrodzenia w formie innej niż pieniężna, Spółka w celu ustalenia ceny transakcyjnej wycenia wynagrodzenie niepieniężne (lub przyrzeczenie zapłaty wynagrodzenia niepieniężnego) w wartości godziwej. W sytuacji, gdy Spółka nie może racjonalnie oszacować wartości godziwej wynagrodzenia niepieniężnego, wycenia je pośrednio przez odniesienie do indywidualnej ceny sprzedaży dóbr lub usług przyreczonych klientowi (lub klasie klientów) w zamian za wynagrodzenie.

Gwarancje

Spółka udziela gwarancji na sprzedane produkty, które stanowi zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją. Spółka ujmuje takie gwarancje zgodnie z MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe*.

Niektóre niestandardowe umowy z klientami zawierają gwarancje rozszerzone. Gwarancje takie stanowią oddzielną usługę – ujmowaną jako zobowiązanie do wykonania świadczenia, do której przypisuje się część ceny transakcyjnej.

Aktywowane koszty doprowadzenia do zawarcia umowy

Spółka ujmuje dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem jako składnik aktywów, jeżeli spodziewa się, że koszty te odzyska. Dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy to koszty ponoszone przez jednostkę w celu doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem, których jednostka nie poniosłaby, jeżeli umowa nie zostałaby zawarta. Dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy obejmują *provizje od sprzedaży*. Koszty doprowadzenia do zawarcia umowy ponoszone bez względu na to, czy umowa została zawarta, ujmuje się jako koszty w momencie ich poniesienia, chyba że koszty te wyraźnie obciążają klienta bez względu na to, czy umowa zostanie zawarta. Spółka ujmuje dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy jako koszty w momencie ich poniesienia, jeśli okres amortyzacji składnika aktywów, który w przeciwnym razie zostałby ujęty przez Spółkę, wynosi jeden rok lub krócej. Składnik aktywów jest systematycznie amortyzowany, z uwzględnieniem okresu przekazywania klientowi dóbr lub usług, z którymi jest powiązany. Spółka dokonuje aktualizacji okresu amortyzacji, aby odzwierciedlić istotną zmianę oczekiwanego okresu przekazywania klientowi dóbr lub usług, z którymi powiązany jest składnik aktywów.

Aktywa z tytułu umowy

W ramach aktywów z tytułu umowy Spółka ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest uzależnione od warunku innego niż upływ czasu (na przykład od przyszłych świadczeń jednostki). Spółka ocenia, czy nie nastąpiła utrata wartości składnika aktywów z tytułu umowy na takiej samej zasadzie jak w przypadku składnika aktywów finansowych zgodnie z MSSF 9.

Należności

W ramach należności Spółka ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest bezwarunkowe (jedynym warunkiem wymagalności wynagrodzenia jest upływ określonego czasu). Spółka ujmuje należność zgodnie z MSSF 9. W momencie początkowego ujęcia należności z tytułu umowy wszelkie różnice pomiędzy wyceną należności zgodnie z MSSF 9 a odpowiadającą jej wcześniej ujętą kwotą przychodów Spółka ujmuje jako koszt (strata z tytułu utraty wartości).

Zobowiązania z tytułu umowy W ramach zobowiązań z tytułu umowy Spółka ujmuje otrzymane lub należne od klienta wynagrodzenie, z którym wiąże się obowiązek przekazania klientowi dóbr lub usług.

Aktywa z tytułu prawa do zwrotu

W ramach aktywów z tytułu prawa do zwrotu Spółka ujmuje prawo do odzyskania produktów od klientów po wywiązaniu się ze zobowiązania do zwrotu zapłaty.

Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia

Spółka ujmuje zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia, jeżeli po jego otrzymaniu oczekuje, że zwróci jego część lub całość klientowi. Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia wycenia się w kwocie otrzymanego wynagrodzenia (lub należności), do którego – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – nie jest ona uprawniona (tj. w wysokości kwot nieujętych w cenie transakcyjnej). Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia (oraz odpowiednia zmiana ceny transakcyjnej oraz wynikająca z niej zmiana zobowiązania z tytułu umowy) jest aktualizowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego w związku ze zmianami okoliczności.

12.26.2 Przychody z umów z klientami – polityka rachunkowości stosowana do 31.12.2017 roku

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.

12.26.2.1 Sprzedaż wyrobów, towarów, materiałów oraz usług

Przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów, materiałów i usług ujmuje się, jeżeli kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób, istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz wszystkie współmierne koszty można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów, materiałów ujmuje się, gdy znaczące ryzyko i korzyści związane z ich własnością zostało przekazane nabywcy oraz gdy Spółka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi dobrami – w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec dóbr, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej

kontroli. Przychody z tytułu usług ujmuje się po zakończeniu wykonania usługi. Przychody obejmują kwoty otrzymane i należne z tytułu dostarczonych wyrobów, towarów, materiałów i usług, pomniejszone o rabaty z tytułu dostaw i usług oraz podatek od towarów i usług (VAT), podatek akcyzowy i opłatę paliwową. Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody uzyskane z tytułu rozliczenia transakcji instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne korygują wartość przychodów ze sprzedaży wyrobów, towarów, materiałów i usług.

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

12.26.3 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.

12.26.4 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.

12.26.5 Przychody z tytułu wynajmu

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

12.26.6 Pozostałe przychody operacyjne i koszty operacyjne

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

12.26.7 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.

12.27. Podatki

12.27.1 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.

12.27.2 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 odroczonego 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.

12.27.3 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.

12.28. Zysk netto na akcje

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

13. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Spółka posiada dwa wewnętrznie wyodrębnione segmenty działalności. Segment Wyrobów Wyciskanych oraz działalność pozostała „Inne” obejmująca 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 01.01.2018 do 31.12.2018 (badane)	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)
Polska, w tym:	695 785	625 337
wobec jednostek powiązanych	280 547	255 925
UE bez Polski, w tym:	396 108	367 837
wobec jednostek powiązanych	5 021	2 436
Inne kraje europejskie, w tym:	20 110	15 407
wobec jednostek powiązanych	3 894	3 408
Pozostałe kraje	15 241	11 524
Sprzedaż całkowita	1 127 244	1 020 105
Sprzedaż do powiązanych	289 462	261 769

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 22,58% ogólnej wartości sprzedaży (rok ubiegły 23,63%).

Struktura rzeczowa sprzedaży	od 01.01.2018 do 31.12.2018 (badane)	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)
Wyroby, w tym:	1 094 120	984 320
wobec jednostek powiązanych	269 903	241 563
Usługi, w tym:	24 838	26 533
wobec jednostek powiązanych	19 326	19 364
Towary i materiały, w tym:	8 286	9 252
wobec jednostek powiązanych	233	842
Sprzedaż całkowita	1 127 244	1 020 105
Sprzedaż do powiązanych	289 462	261 769

W obu okresach nie występowały przychody rozpoznawane wg stopnia zawansowania.

14.2. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2018 do 31.12.2018 (badane)	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)
Odpisy aktualizujące należności	0	68
Odpisy aktualizujące zapasy	0	691
Rozwiązane rezerwy	430	981
Zysk ze zbycia środków trwałych	0	39
Dotacje	1 020	1 020
Zmiana ceny sprzedaży udziałów w spółce zależnej	3 064	0

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach złotych)

Kary i odszkodowania	496	398
Nadwyżki inwentaryzacyjne	0	1
Przedawnione zobowiązania	14	185
Nieodpłatne dostawy	330	252
Zwrot Vat z zagranicy	3	4
Wynagrodzenie płatnika	33	31
Pozostałe	61	124
RAZEM	5 451	3 794

14.3. Dywidendy

Podmiot wypłacający	od 01.01.2018 do 31.12.2018 (badane)	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)
Aluprof S.A.	95 000	120 006
Alupol Packaging S.A.	40 000	74 463
Aluform Sp. z o.o.	17 520	17 053
Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.	357	144
RAZEM	152 877	211 666

14.4. Aktualizacja wartości aktywów finansowych MSSF9

Podmiot wypłacający	od 01.01.2018 do 31.12.2018 (badane)	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)
Straty kredytowe na należnościach handlowych	(460)	0
RAZEM	(460)	0

14.5. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2018 do 31.12.2018 (badane)	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych	(83)	(936)
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(233)	0
Odpis aktualizujący udziały w jednostkach zależnych	(45)	(85)
Strata ze zbycia środków trwałych	(109)	0
Rezerwy na koszty odszkodowań	0	(41)
Promocja i reklama	(1 741)	(1 401)
Podróże służbowe	(817)	(810)
Szkody majątkowe	(80)	(60)
Koszty likwidacji środków trwałych	(626)	(89)
Złomowanie zapasów	(105)	(14)
Umorzone należności	0	(5)
Kary, odszkodowania	(284)	(48)
Darowizny	(278)	(268)
Koszty sądowe związane z dochodzeniem należności	(4)	(9)
Składki członkowskie	(40)	(22)
Stypendia	0	(2)

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach złotych)

Pozostałe	(537)	(303)
RAZEM	(4 982)	(4 093)

14.6. Przychody finansowe

	od 01.01.2018 do 31.12.2018 (badane)	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)
Odsetki	194	228
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	0	3 438
RAZEM	194	3 666

14.7. Koszty finansowe

	od 01.01.2018 do 31.12.2018 (badane)	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)
Odsetki od otrzymanych kredytów i pożyczek	(3 819)	(1 760)
Odsetki od rezerw na świadczenia pracownicze	(58)	(57)
Odsetki pozostałe	(284)	(88)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(2 675)	0
Zapłacone prowizje	(837)	(503)
RAZEM	(7 673)	(2 408)

14.8. Koszty świadczeń pracowniczych

	od 01.01.2018 do 31.12.2018 (badane)	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)
Wynagrodzenia	(103 161)	(90 462)
Ubezpieczenia społeczne	(11 577)	(10 774)
Inne świadczenia na rzecz pracowników	(10 446)	(9 300)
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji	(1 156)	(1 930)
RAZEM	(126 340)	(112 466)

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

	od 01.01.2018 do 31.12.2018 (badane)	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)
Zużycie materiałów	(714 986)	(659 086)
Zużycie energii	(30 961)	(29 736)
Wartość odsprzedanych materiałów i towarów	(8 862)	(9 024)
Wynik na transakcjach zabezpieczających	2 451	8 878
Koszty materiałów i energii	(752 358)	(688 968)

15. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

Struktura podatku dochodowego	od 01.01.2018 do 31.12.2018 (badane)	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)
Podatek za bieżący okres wykazany w rachunku zysków i strat	(8 430)	(5 753)
Podatek odroczony	(1 467)	(3 879)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(9 897)	(9 632)

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

Efektywna stopa podatkowa	%	od 01.01.2018 do 31.12.2018 (badane)	%	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)
Wynik finansowy brutto		201 336		258 689
Podatek wg stawki krajowej 19%	19%	(38 254)	19%	(49 151)
Dywidendy i udziały w zyskach	-14,5%	29 047	-15,5%	40 217
Wpływ pozostałych przychodów zwolnionych z opodatkowania oraz kosztów niepodatkowych	0,3%	(690)	0,2%	(698)
Obciążenie podatkowe w rachunku zysków i strat	4,86%	(9 897)	3,7%	(9 632)

15.1. Odroczony podatek dochodowy

	Stan na 01.01.2018	Wpływ na wynik	Wpływ na inne całkowite dochody	Stan na 31.12.2018
Świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	509	54	0	563
Rezerwy na świadczenia pracownicze	2 285	294	(20)	2 559
Pozostałe rezerwy oraz rozliczenia bierne	216	(89)	0	127
Odpisy aktualizujące należności	871	74	0	945
Odpisy aktualizujące zapasy	706	(10)	0	696
Odpisy aktualizujące środki trwałe	625	(132)	0	493
Różnice kursowe z wyceny pozycji walutowych	243	(140)	0	103
Wycena transakcji zabezpieczających	355	(2)	464	817
Wynik na transakcjach zabezpieczających	104	(104)	0	0
Odsetki od kredytów	49	12	0	61
Odsetki od zobowiązań	0	25	0	25
Korekty sprzedaży	474	(83)	0	391
Różnica pomiędzy wartością bilansową a wartością podatkową środków trwałych	(26 533)	(1 575)	0	(28 108)
Różnice kursowe z wyceny pozycji walutowych	(358)	238	0	(120)
Wycena transakcji zabezpieczających	(993)	0	928	(65)
Korekty kosztów	(18)	(29)	0	(47)
RAZEM ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	(21 465)	(1 467)	1 372	(21 560)

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach złotych)

	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 ODROZONY PODATEK DOCHODOWY	(17 567)	(3 879)	(20)	(21 465)

Z powyższych tytułów wg szacunków Spółki rezerwa na podatek odroczony z tytułu rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 28.108 tys. zł (rok ubiegły 26.445 tys. zł) ma charakter długoterminowy oraz część aktywa na podatek odroczony z pozycji Rezerwy w kwocie 321 tys. zł (rok ubiegły 330 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 871 tys. zł) mają charakter długoterminowy. Pozostałe pozycje mają charakter krótkoterminowy. Na 31 grudnia 2018 roku łączna kwota ujemnych różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostki zależne, na które nie utworzono aktywa na odroczony podatek dochodowy wynosiła 7.043 tys. zł (rok ubiegły 6.988 tys. zł) – nota 21.

	Rok 2018 (badane)	Rok 2017 (badane)
Aktywa (rezerwa) na 01.01.2018 / 01.01.2017	(21 465)	(17 567)
Zmiana aktywa (rezerwy) odniesiona na inne całkowite dochody z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych	1 392	(182)
Aktywa z tytułu zrealizowanych kontraktów terminowych odniesionych na inne całkowite dochody	0	104
Podatek odroczony od zysków strat aktuarialnych	(20)	59
Podatek odroczony odniesiony na wynik okresu	(1 467)	(3 879)
Aktywa (rezerwa) na 31.12.2018 / 31.12.2017	(21 560)	(21 465)

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 01.01.2018 do 31.12.2018 (badane)	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)
Zysk netto	191 439	249 057
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję zwykłą	9 538 160	9 494 626
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą	9 546 409	9 549 383
Zysk na jedną akcję zwykłą w złotych polskich	20,07	26,23
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w złotych polskich	20,05	26,08

W 2018 roku uprawnieni pracownicy nabyli 23.747 sztuk akcji Grupy Kęty S.A z programu z roku 2012.

W 2017 roku osoby uprawnione nabyły prawo do objęcia 59.000 sztuk akcji z III 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 2018 wyniosła 357,32 zł (rok 2017: 409,51 zł).

Potencjalna liczba akcji zwykłych ustalana zgodnie z MSR 33 związana z programem opcji pracowniczych zwiększająca liczbę akcji i przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję wynosi 8.249 sztuk (rok ubiegły: 54.757 sztuk).

17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Zadeklarowane za rok poprzedni i wypłacone w okresie dywidendy z akcji zwykłych:	228 521	284 699
RAZEM	228 521	284 699

Spółka w 2018 roku wypłaciła dywidendę w kwocie 228.521 tys. zł (23,94 zł na akcję). W roku 2017 Spółka wypłaciła dywidendę w kwocie 284.699 tys. zł (30,00 zł na akcję)

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie została podjęta formalna decyzja w sprawie deklaracji wypłaty dywidendy za rok 2018. Zgodnie z prognozą wybranych wyników finansowych i operacyjnych na rok 2019 opublikowaną w dniu 6 lutego 2019 r. raportem bieżącym nr 3/2019 i skorygowaną w dniu 8 lutego 2019 r. zarząd przewiduje, że w roku 2019 wypłacona zostanie dywidenda zgodnie z obowiązującą polityką w wysokości ok. 80% skonsolidowanego zysku netto za 2018 r, który wyniósł około 268,2 mln zł. Ostateczną decyzją o podziale zysku i jego przeznaczeniu na wypłatę dywidendy zostanie podjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

18. Rzeczowe aktywa trwale

	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego	770 304	649 901
Grunty	11 735	8 293
Budynki i budowle	194 145	156 613
Urządzenia techniczne i maszyny	384 352	324 492

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach złotych)

Aktywa energetyczne	13 289	13 726
Środki transportu	11 899	10 115
Pozostałe środki trwałe	104 807	98 787
Środki trwałe w budowie	50 077	37 875
Umorzenie rzeczowego majątku trwałego	281 161	264 234
Budynki i budowle	38 132	34 361
Urządzenia techniczne i maszyny	150 395	144 387
Aktywa energetyczne	7 731	7 457
Środki transportu	4 879	4 270
Pozostałe środki trwałe	80 024	73 759
Odpisy aktualizujące rzeczowy majątek trwały	2 596	3 285
Budynki i budowle	1 914	1 914
Urządzenia techniczne i maszyny	425	896
Aktywa energetyczne	13	13
Pozostałe środki trwałe	244	462
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego	486 547	382 382
Grunty	11 735	8 293
Budynki i budowle	154 099	120 338
Urządzenia techniczne i maszyny	233 532	179 209
Aktywa energetyczne	5 545	6 256
Środki transportu	7 020	5 845
Pozostałe środki trwałe	24 539	24 566
Środki trwałe w budowie	50 077	37 875

	Stan na 01.01.2018	Zwiększenia	Sprzedaż	Likwidacje	Przesunięcia	Stan na 31.12.2018
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego	649 901	144 624	(1 294)	(22 927)	0	770 304
Grunty	8 293	0	0	0	3 442	11 735
Budynki i budowle	156 613	0	0	(13)	37 545	194 145
Urządzenia techniczne i maszyny	324 492	0	0	(11 661)	71 521	384 352
Aktywa energetyczne	13 726	0	0	(499)	62	13 289
Środki transportu	10 115	0	(1 294)	0	3 078	11 899
Pozostałe środki trwałe	98 787	0	0	(10 754)	16 774	104 807
Środki trwałe w budowie	37 875	144 624	0	0	(132 422)	50 077
Umorzenie rzeczowego majątku trwałego	264 234	39 880	(838)	(22 115)	0	281 161
Budynki i budowle	34 361	3 784	0	(13)	0	38 132
Urządzenia techniczne i maszyny	144 387	17 238	0	(11 230)	0	150 395
Aktywa energetyczne	7 457	754	0	(480)	0	7 731
Środki transportu	4 270	1 447	(838)	0	0	4 879
Pozostałe środki trwałe	73 759	16 657	0	(10 392)	0	80 024
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowego majątku trwałego	3 285	83	0	(772)	0	2 596
Budynki i budowle	1 914	0	0	0	0	1 914
Urządzenia techniczne i maszyny	896	0	0	(471)	0	425
Aktywa energetyczne	13	0	0	0	0	13
Pozostałe środki trwałe	462	83	0	(301)	0	244
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego	382 382	104 661	(456)	(40)	0	486 547

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach złotych)

Grunty	8 293	0	0	0	3 442	11 735
Budynki i budowle	120 338	(3 784)	0	0	37 545	154 099
Urządzenia techniczne i maszyny	179 209	(17 238)	0	40	71 521	233 532
Aktywa energetyczne	6 256	(754)	0	(19)	62	5 545
Środki transportu	5 845	(1 447)	(456)	0	3 078	7 020
Pozostałe środki trwałe	24 566	(16 740)	0	(61)	16 774	24 539
Środki trwałe w budowie	37 875	144 624	0	0	(132 422)	50 077

	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

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 2018 r. środki trwałe z grupy grunty oraz budynki i budowle objęte były hipoteką do wartości 312 milionów złotych stanowiącą zabezpieczenie kredytu w banku BNP Paribas S.A. Na dzień 31 grudnia 2017 r. środki trwałe z grupy grunty oraz budynki i budowle objęte były hipoteką do wartości 36 milionów złotych stanowiącą zabezpieczenie kredytu w banku PKO BP S.A.

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

18.4. Kapitalizacja kosztów finansowych

W roku 2018 Spółka skapitalizowała odsetki w kwocie 1.651 tys. zł związane ze finansowaniem zakupu środków trwałych (rok ubiegły: Spółka skapitalizowała odsetki w kwocie 226 tys. zł związane ze 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 11.980 tys. zł (31 grudnia 2017 r.: 69.593 tys. zł).

Na koniec 2018 najistotniejsze pozycje powyższych zobowiązań związane były z zakupem dwóch nowych pras do wyciskania profili oraz z budową niezbędnej dla nich infrastruktury. Na koniec 2017 roku najistotniejsze pozycje powyższych zobowiązań związane były z zakupem dwóch nowych pras do wyciskania profili oraz z budową niezbędnej dla nich infrastruktury.

18.6. Odpisy z tytułu utraty wartości

W 2018 roku oraz w 2017 roku z uwagi na niewystąpienie przesłanek utraty wartości Spółka nie przeprowadzała testów na utratę wartości.

Na podstawie indywidualnej oceny przydatności środków trwałych Spółka w 2018 roku utworzyła odpisy aktualizujące wartość w wysokości 244 tys. zł oraz rozwiązała odpisy w wysokości 933 tys. zł (rok ubiegły: utworzenie odpisów 936 tys. zł oraz rozwiązanie 239 tys. zł).

18.7. Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego

Spółka na dzień 31 grudnia 2018 oraz 31 grudnia 2017 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 31.12.2018 wynosi 358.898,5m² (rok ubiegły 358.898,5m²). Roczne opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów wyniosły w 2018 roku 189 tys. zł (rok 2017 – 189 tys. zł.). Prawa wieczystego użytkowania gruntów, których stroną jest Spółka, wygasają w 2089 roku. 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 9.781 tys. zł (31 grudnia rok ubiegły: 9.635 tys. zł).

19. Leasing

19.1. Leasing finansowy

Spółka nie jest stroną umów leasingu finansowego i nie była w okresie porównawczym.

19.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

Spółka w 2018 roku poniosła koszty najmu powierzchni biurowych w Bielsku-Białej od spółki zależnej Aluprof S.A. w kwocie 630 tys. zł (rok ubiegły: 516 tys. zł). Pozostałe koszty najmu i dzierżawy w wysokości 464 tys. zł (rok 2017: 464 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 wypowiedzenia. Zawierane umowy dotyczą głównie dzierżawy powierzchni biurowych. Przychody Spółki z tytułu umów najmu i dzierżawy wyniosły w 2018 roku 509 tys. zł (rok poprzedni 444 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

	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
Wartość brutto wartości niematerialnych	28 965	26 940
Koszty prac rozwojowych	3 977	3 744
Oprogramowanie komputerowe	24 196	22 368
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	792	828
Umorzenie oraz odpisy aktualizujące wartości niematerialnych	22 468	20 509
Koszty prac rozwojowych	3 567	3 373
Oprogramowanie komputerowe	18 901	17 136
Odpisy aktualizujące	0	0

Oprogramowanie komputerowe	0	0
Wartość netto wartości niematerialnych	6 497	6 431
Koszty prac rozwojowych	410	371
Oprogramowanie komputerowe	5 295	5 232
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	792	828

Tabela ruchu	Stan na 01.01.2018	Zwiększenia	Likwidacje	Przesunięcia	Stan na 31.12.2018
Wartość brutto wartości niematerialnych	26 940	2 055	(30)	0	28 965
Koszty prac rozwojowych	3 744	0	0	233	3 977
Oprogramowanie komputerowe	22 368	0	(30)	1 858	24 196
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	828	2 055	0	(2 091)	792
Umorzenie wartości niematerialnych	20 509	1 989	(30)	0	22 468
Koszty prac rozwojowych	3 373	194	0	0	3 567
Oprogramowanie komputerowe	17 136	1 795	(30)	0	18 901
Odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0
Wartość netto wartości niematerialnych	6 431	66	0	0	6 497
Koszty prac rozwojowych	371	(194)	0	233	410
Oprogramowanie komputerowe	5 232	(1 795)	0	1 858	5 295
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	828	2 055	0	(2 091)	792

Tabela ruchu	Stan na 01.01.2017	Zwiększenia	Likwidacje	Przesunięcia	Stan na 31.12.2017
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
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

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 2018 oraz w 2017 roku z uwagi na brak wystąpienia przesłanek utraty wartości Spółka nie przeprowadzała testów na utratę wartości. W roku 2018 oraz w roku 2017 Spółka nie tworzyła oraz nie rozwiązywała odpisów aktualizujących wartości niematerialne.

Ograniczenia w dysponowaniu

Nie występują istotne ograniczenia w dysponowaniu przez Spółkę wartościami niematerialnymi.

21. Pozostałe inwestycje – udziały i akcje

	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
Wartość brutto inwestycji długoterminowych, w tym:	376 150	374 976
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	375 310	374 136
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	840	840
Odpis aktualizujący wartość inwestycji długoterminowych, w tym:	7 043	6 998
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	6 203	6 158
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	840	840
Wartość netto inwestycji długoterminowych, w tym:	369 107	367 978
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	369 107	367 978
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	0	0

Zestawienie inwestycji w jednostkach zależnych wg wartości bilansowej

Nazwa Spółki	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
Alupol Packaging S.A., Tychy	179 035	178 500
Aluprof S.A., Bielsko – Biała	149 901	149 400
Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o., Kęty	862	724
Alu Trans System Sp. z o.o., Kęty	782	827
Aluform Sp. z o.o., Tychy	38 485	38 485
Grupa Kęty Italia SRL, Włochy	42	42
RAZEM	369 107	367 978

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 1.174 tys. zł (rok ubiegły: 1.337 tys. zł) - szerzej o programie opcji na akcje napisano w nocie 24.1. Na 31.12.2018 r. oraz na dzień 31.12.2017 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	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
Alu Trans System Sp. z o.o., Kęty*	6 203	6 158
RAZEM ODPISY AKTUALIZUJĄCE JEDNOSTKI ZALEŻNE	6 203	6 158

*Spółka Alu Trans System Sp. z o.o. nie prowadzi żadnej działalności, aktywa netto tej Spółki na dzień bilansowy wynoszą 782 tys. zł.

22. Nabycia innych podmiotów oraz zmiany w strukturze organizacyjnej

W 2018 oraz w 2017 roku Spółka nie nabywała innych podmiotów ani nie dokonywała zmian w strukturze organizacyjnej.

23. Zaliczki na środki trwałe

Zaliczki na środki trwałe w kwocie 15.357 tys. zł (rok ubiegły: 25.424 tys. zł) obejmują przekazane dostawcom 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 2017	Program z 2015 transza z 2016	Program z 2015 transza z 2015
Data przyznania opcji	19 września 2017	19 września 2016	11 września 2015
Oczekiwane dywidendy	135zł	114,05zł	69,53zł
Przewidywany wskaźnik zmienności dla instrumentu bazowego	15%	16%	16%
Historyczny wskaźnik zmienności (%)	27%	28%	28%
Stopa procentowa wolna od ryzyka (%)	2,80%	2,30%	2,50%
Spodziewany okres ważności opcji (miesiącach)	68 miesięcy	68 miesięcy	68 miesięcy
Średnia ważona cena akcji (w złotych)	306,10	306,10	306,10
Wartości godziwe programu na dzień rozpoczęcia w tys. zł	3 435	6 017	3 272
Realizacja parametru A	TAK*	TAK*	TAK
Baza dla parametru B	TAK*	TAK*	TAK
Realizacja parametru C	0%*	100%*	100%
Baza dla parametru D	0%*	0%*	0%

* 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 akcję 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 2018	Rok 2017
III transza programu z roku 2012	0	921
I transza programu z roku 2015	(114)	578
II transza programu z roku 2015	1 049	360
III transza programu z roku 2015	221	71
Razem koszty opcji w okresie	1 156	1 930

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

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

Wartość opcji alokowana w spółkach zależnych (narastająco)	Rok 2018	Rok 2017
Aluprof S.A.	5 039	4 538
Alupol Packaging S.A.	3 548	3 013

Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.	680	543
Spółki zlikwidowane*	225	225
Razem	9 492	8 319

*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 2019	Rok 2020
II tranza programu z roku 2015	493	0
III tranza programu z roku 2015	227	170
Razem	720	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 31-12-2018	I tranza Program 2015	II tranza Program 2015	III tranza Program 2015
Ilość przyznanych opcji	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	6.000 sztuk	4.000 sztuk	2.000 sztuk
Ilość opcji niespełniających warunków nierynkowych C i D.	16.200 sztuk	16.200 sztuk	34.800 sztuk
Ilość opcji przyjętych do wyceny	37.800 sztuk	39.800 sztuk	23.200 sztuk
Dzień rozpoczęcia programu	11 wrzesień 2015	19 wrzesień 2016	19 wrzesień 2017
Dzień nabycia praw do opcji	10 wrzesień 2018	18 wrzesień 2019	18 wrzesień 2020
Dzień zakończenia programu	30 wrzesień 2021	30 wrzesień 2022	30 wrzesień 2023
Całkowita długość trwania programu	36 miesięcy	36 miesięcy	36 miesięcy
Pozostała długość trwania nabywania uprawnień	Okres zakończony	9 miesięcy	21 miesięcy
Cena realizacji opcji	306,10 zł za akcję	306,10 zł za akcję	306,10 zł za akcję

24.2. Długoterminowe świadczenia pracownicze

Długoterminowa rezerwa na świadczenia pracownicze	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
Stan na 01.01.2018/01.01.2017	1 737	1 500
Zwiększenia	0	237
Zmniejszenia	(46)	0
Stan na 31.12.2018/31.12.2017	1 691	1 737

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 ustał 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

	2018	2017
Stopa dyskontowa na 31 grudnia	2,77%	3,24%

Założenia w zakresie wzrostu przyszłych wynagrodzeń na dzień 31 grudnia 2018 roku:

4% - wzrost podstaw odpraw emerytalnych w roku 2019

3% - wzrost podstaw odpraw emerytalnych w roku 2020

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

Średni wiek pracowników Spółki to 42 lata, w tym pracownicy zatrudnieni na czas nieokreślony średni wiek 43 lata, pracownicy zatrudnieni na czas określony 35 lat.

Przewidywane wskaźnik rotacji:

- pracowników dla średniego wieku pracowników zatrudnionych na czas nieokreślony 2,00%.

- pracowników dla średniego wieku pracowników zatrudnionych na czas określony 5,60%.

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

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.

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 2018	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Odprawy pośmiertne	Razem
Stan na 2018-01-01	1 994	82	36	2 112
Koszty bieżącego zatrudnienia	127	13	8	148
Koszt odsetkowy	54	3	1	58
(Zyski)/straty aktuarialne odniesione na inne całkowite dochody	(83)	(12)	(8)	(103)
(Wyплаты)	(179)	(9)	0	(188)
Stan na 2018-12-31	1 913	77	37	2 027
<i>długoterminowe</i>	<i>1 588</i>	<i>68</i>	<i>36</i>	<i>1 692</i>
<i>krótkoterminowe</i>	<i>325</i>	<i>9</i>	<i>1</i>	<i>335</i>

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach złotych)

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
(Wyплаты)	(227)	(4)	(9)	(240)
Stan na 2017-12-31	1 994	82	36	2 112
<i>długoterminowe</i>	<i>1 629</i>	<i>73</i>	<i>35</i>	<i>1 737</i>
<i>krótkoterminowe</i>	<i>365</i>	<i>9</i>	<i>1</i>	<i>375</i>

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

ROK 2018	Stopa dyskonta finansowego		Planowane wzrosty podstaw	
Zmiana	-1 p.p.	+ 1 p.p.	-1 p.p.	+ 1 p.p.
Odprawy emerytalne	226	(186)	(169)	200
Odprawy rentowe	7	(7)	(7)	7
Odprawy pośmiertne	4	(3)	(3)	4
Zmiana rezerwy łącznie	237	(196)	(179)	211

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

25. Zapasy

	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
Materiały	56 642	46 497
Produkcja niezakończona	51 156	36 241
Produkty gotowe	27 089	33 963
RAZEM	134 887	116 701

W roku zakończonym 31 grudnia 2018 roku Spółka utworzyła odpisy aktualizujące zapasy w kwocie 233 tys. zł (rok ubiegły: rozwiązanie w kwocie 736 tys. zł).

Stan odpisów aktualizujących zapasy przedstawia się następująco:

Odpis aktualizujący	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
Materiały	877	644
Produkcja niezakończona	950	977
Produkty gotowe	1 837	2 096
RAZEM	3 664	3 717

Zarówno w okresie bieżącym jak i w okresie porównawczym na zapasach Spółki nie zostały ustanowione zabezpieczenia.

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

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

	od 01.01.2018 do 31.12.2018 (badane)	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)
Wartość sprzedanych wyrobów	944 553	860 715
Wartość odsprzedanych materiałów	8 862	9 024
RAZEM	953 415	869 739

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 2018 (badane)	Rok 2017 (badane)
(Zobowiązanie) podatkowe za rok:	(8 430)	(5 856)
- (w tym podatek rozliczany z innymi całkowitymi dochodami)	0	(103)
- (w tym podatek wykazany w rachunku zysków i strat)	(8 430)	(5 753)
Wpłacone zaliczki na podatek za rok	6 074	1 877
Należność/(Zobowiązanie) z tytułu podatku	(2 356)	(3 979)
Podatek zapłacony (otrzymane zwroty za lata poprzednie)	3 979	4 642
Podatek zapłacony (zwrócony) wykazany w rachunku przepływów pieniężnych	10 053	6 519

27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności krótkoterminowe	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
Należności brutto	205 251	184 028
Należności handlowe wobec jednostek powiązanych	62 405	58 217
Należności handlowe wobec pozostałych jednostek	132 657	117 052
Należności publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)	1 244	938
Przedpłaty do dostawców (handlowe) jednostki powiązane	0	168
Przedpłaty do dostawców (handlowe) jednostki pozostałe	317	375
Należności od pracowników	6	18
Rozrachunki z tytułu transakcji zabezpieczających cenę aluminium	2 485	3 797
Rozrachunki z tytułu sprzedaży udziałów	3 064	0
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 797	2 178
Pozostałe należności	1 276	1 285
Odpisy aktualizujące	10 794	10 424
Należności handlowe wobec pozostałych jednostek	9 692	9 140
Pozostałe należności	1 102	1 284
Należności netto	194 457	173 604
Należności handlowe wobec jednostek powiązanych	62 405	58 217
Należności handlowe wobec pozostałych jednostek	122 965	107 912
Należności publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)	1 244	938
Przedpłaty do dostawców (handlowe) jednostki powiązane	0	168

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach złotych)

Przedpłaty do dostawców (handlowe)	317	375
Należności od pracowników	6	18
Rozrachunki z tytułu transakcji zabezpieczających cenę aluminium	2 485	3 797
Rozrachunki z tytułu sprzedaży udziałów	3 064	0
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 797	2 178
Pozostałe należności	174	1

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi 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 2018 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku
Na początek okresu	10 424	10 599
Zwiększenie	486	424
Rozwiązanie	(116)	(599)
Na koniec okresu	10 794	10 424

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, oraz odpisów aktualizujących w przedziałach terminowych:

Wartość brutto należności odpisanych (w przedziałach wiekowania)	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
Należności brutto	205 251	184 028
Nieprzeterminowane	171 591	156 490
do 3m	23 352	17 626
do 6m	346	66
do 12 m	86	14
Powyżej 12 m	9 876	9 832
Odpisy aktualizujące należności w przedziałach wiekowania	10 794	10 424
Nieprzeterminowane	468	384
do 3m	59	128
do 6m	305	66
do 12 m	86	14
Powyżej 12 m	9 876	9 832
Należności netto w przedziałach wiekowania	194 457	173 604
Nieprzeterminowane	171 123	156 106
do 3m	23 293	17 498
do 6m	41	0
do 12 m	0	0
Powyżej 12 m	0	0

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

28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawia poniższa tabela.

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

	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
Depozyty bankowe (rachunki bieżące) i lokaty krótkoterminowe	15 857	3 385
Środki pieniężne wykazane w bilansie oraz w rachunku przepływów pieniężnych	15 857	3 385

Na dzień 31-12-2018 Spółka posiadała na rachunkach VAT środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 14 tys. zł, środki te mogą być wykorzystane tylko na płatność VAT do urzędu skarbowego lub jako płatność VAT do dostawców Spółki, na 31-12-2017 powyższa pozycja nie występowała.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa Kęty S.A. dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 72.311 tys. zł, w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione (31 grudnia 2017 roku: 44.271 tys. zł).

29. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

29.1. Kapitał podstawowy

	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
Kapitał akcyjny w tym:	67 763	67 704
Wartość zarejestrowana w KRS	23 863	23 804
Przeszacowanie zgodnie z MSR 29	43 900	43 900
<i>Ilość akcji zarejestrowanych w KRS</i>	<i>9 545 447 sztuk</i>	<i>9 521 700 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 2018 roku Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował podwyższenie kapitału z tytułu objęcia 23.747 sztuk akcji kadry zarządzającej z serii G

W trakcie 2017 roku Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował podwyższenie kapitału z tytułu objęcia 43.324 sztuk akcji kadry zarządzającej z serii G

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

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

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

	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
Wartość agio emisyjnego	33.900	31 179
Wartość agio emisyjnego	33.900	31 179

W trakcie roku 2018 zarejestrowano w KRS 23.747 sztuk akcji o wartości nominalnej 59 tys. zł oraz o wartości emisyjnej 2.781 tys. zł. 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.

29.3. Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych

	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
Wartość godziwa środków trwałych	3 508	4 090
Rezerwa na podatek odroczoney	(666)	(776)
Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	2 842	3 314

29.4. Kapitał z wyceny opcji dla kadry kierowniczej

	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
Kapitał na początek okresu	21 992	18 592
Koszty bieżącego okresu	1 156	1 930
Wartość opcji na akcje przekazanych pracownikom spółek zależnych w okresie zwiększających wartość bilansowa inwestycji w spółki zależne	1 174	1 470
Kapitał z wyceny opcji dla kadry kierowniczej na koniec okresu	24 322	21 992

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

	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
Transakcje futures zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium	(3 940)	4 770
Transakcje forward zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zmian kursów walut	(20)	(1 403)
Transakcje IRS zabezpieczające stopy odsetkowe kredytów	0	(3)
Podatek odroczoney	752	(639)
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających na koniec okresu	(3 208)	2 725

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:

	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
Zrealizowany wynik na transakcjach futures zabezpieczających przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium	(532)	546
Podatek bieżący	0	(104)
Podatek odroczony	0	104
Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu	(532)	546

29.7. Zyski zatrzymane

	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
Zysk z lat ubiegłych	370 178	347 784
Rozliczenie likwidacji spółki zależnej	0	2 108
Przeniesienie kapitału z aktualizacji aktywów trwałych wycenianych w wartości przeszacowanej	2 802	2 330
Zyski (straty) aktuarialne netto	84	(250)
Wynik finansowy za okres	191 439	249 057
Zyski zatrzymane na koniec okresu	564 503	601 029

30. Kredyty bankowe i pożyczki

Termin wymagalności	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
Do roku	253 244	168 982
od 1 do 2 lat	31 864	6 489
od 2 do 5 lat	73 965	0
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI	359 073	175 471

KREDYTY DŁUGOTERMINOWE				
Kredytodawca	waluta kredytu	Zabezpieczenie	31.12.2018	31.12.2017
Bank PKO BP	PLN	Pierwszorzędna hipoteka kaucyjna na nieruchomościach należących do Grupy Kęty S.A. i Aluform z o.o. do kwoty 312 mln wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych ww. nieruchomości Odpowiedzialność solidarna Grupy KĘTY SA oraz Aluform Sp. z o.o. Weksle własne in blanco Grupy KĘTY SA oraz Aluform Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową	105 829	0
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.	0	6 489
KREDYTY DŁUGOTERMINOWE RAZEM:			105 829	6 489
KREDYTY KRÓTKOTERMINOWE I POŻYCZKI				
Kredytodawca	waluta kredytu	Zabezpieczenie	31.12.2018	31.12.2017
Bank PKO BP	PLN	Hipoteka łączna na nieruchomościach Spółki do kwoty 312 mln PLN. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej na wyżej wymienionej nieruchomości w kwocie 312 mln	20 117	0

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA KĘTY S.A.

Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach złotych)

BNP Paribas Polska	PLN	Cześć krótkoterminowa kredytów długoterminowych – zabezpieczenia identyczne jak dla kredytu długoterminowego.	0	8 840
ING Bank Polska	EUR, PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupa KĘTY S.A. oraz Aluprof S.A.	825	26 084
BNP Paribas Polska	PLN, EUR	Solidarna odpowiedzialność spółek: Grupa KĘTY S.A. (do 200 mln PLN), Alupol Packaging S.A. (do 35 mln PLN), Aluprof S.A. (do 60 mln PLN), Romb S.A. (do 20 mln PLN), Alupol Packaging Kęty Sp. z o. (do 45 mln PLN), Alupol Films Sp. z o.o. (do 55 mln PLN)+ weksle własne in blanco wraz deklaracją wekslową ww. spółek	151 208	53 309
Bank PeKaO S.A.	PLN, EUR, USD,	Solidarna odpowiedzialność spółek: Grupy KĘTY S.A. (do 300 mln PLN), Alupol Packaging S.A. (do 75 mln PLN), Aluprof S.A. (do kwoty 160 mln PLN), Alufarm Sp. z o.o. (do kwoty 10 mln PLN), Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o. (do kwoty 75 mln PLN), Alupol Films Sp. z o.o. (do 45 mln PLN) oraz Aluminium Kęty EMMI d.o.o. do kwoty 50 mln) weksle własne in blanco ww. spółek wraz z deklaracją wekslową.	61 859	64 476
Bank Societe Generale	EUR, PLN	Poręczenie Aluprof SA do kwoty 40.mln PLN	17 813	14 915
Bank PKO BP	PLN, EUR,	Solidarna odpowiedzialność spółek: Grupy KĘTY S.A. (do 80 mln PLN), Alupol Packaging S.A. (do 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 10 mln PLN)uraz weksle własne in blanco wraz z deklaracją wekslową.	285	1 358
KREDYTY KRÓTKOTERMINOWE I POŻYCZKI RAZEM:			252 107	168 982

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

W 2018 oraz w 2017 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

	31.12.2018	31.12.2017
	(badane)	(badane)
Długoterminowe przychody przyszłych okresów		
Dotacje	29 246	30 266
Razem dotacje długoterminowe	29 246	30 266
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów		
Dotacje	1 020	1 020
Razem dotacje krótkoterminowe	1 020	1 020

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. Spółka wypełniła wszystkie warunki otrzymanej dotacji.

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. Spółka wypełniła wszystkie warunki otrzymanej dotacji.

32. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

32.1. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe

	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
Rezerwy	4 040	4 509
rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	336	375
koszty odszkodowań	3 704	4 134
Rozliczenia międzyokresowe bierne	11 662	10 175
rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	2 003	2 397
koszty premii rocznej	9 435	7 527
opłaty za kogenerację	182	196
koszty napraw gwarancyjnych	10	24
rezerwa na pozostałe koszty	32	31
RAZEM REZERWY I ROZLICZENIE MIĘDZYOKRESOWE KRÓTKOTERMINOWE	15 702	14 684

	Stan na 01.01.2018	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.12.2018
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	14 684	11 800	(10 352)	(430)	15 702
rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	375	148	(187)	0	336
koszty odszkodowań	4 134	0	0	(430)	3 704
rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	2 397	2 003	(2 397)		2 003
koszty premii rocznej	7 527	9 435	(7 527)		9 435
koszty opłat za kogenerację	196	182	(196)		182
koszty napraw gwarancyjnych	24	0	(14)		10
rezerwa na pozostałe koszty	31	32	(31)		32

	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

33. Zobowiązania

33.1. Zobowiązanie handlowe i pozostałe

	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	11 331	11 162
Zobowiązania handlowe wobec jednostek niepowiązanych	46 557	60 634
Zobowiązania publicznoprawne (za wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)	7 888	7 091
Pracownicze z tytułu wynagrodzeń	4 793	4 688
Papiery wartościowe	4	5
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	27 100	16 622
Pozostałe	772	701
RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	98 445	100 903

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 na majątku spółki.

33.2. Zobowiązanie z tytułu umów

	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
Przedpłaty od klientów (handlowe)	1 203	1 254

Z umów zawartych z kontrahentami wynika, iż powyższe kwoty powinny się zrealizować w terminie do 12 miesięcy

34. Zobowiązania i należności pozabilansowe

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

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach złotych)

Dla:	Cel	Kwota	Termin
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie kredytu obrotowego	40 000	30-07-2019
Aluprof S.A.	Poręczenie gwarancji Euler Hermes	1 842	28-02-2023
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	40 000	30-07-2019
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

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 32.206 tys. zł. Ważność umowy - do 30-09-2019.
- 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 Kety 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 166.904 tys. zł. Ważność umowy - do 31-10-2019.
- 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. Na dzień bilansowy Aluprof S.A. posiadał 43.907 tys. zł zadłużenia z tytułu powyższej umowy. Ważność umowy - do 31-08-2019 r.
- 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 300 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 87.880 tys. zł. Ważność umowy - do 05-07-2019 r.
- Grupa Kęty S.A. oraz Aluform sp. z o.o. zawarły z bankiem PKO BP umowę kredytową do globalnej kwoty 260 mln zł. Wszystkie Spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające z tego kredytu. Na dzień bilansowy Aluform sp. z o. nie posiadał zadłużenia z tytułu powyższej umowy. Ważność umowy - do 31-03-2024.

34.1. Rozliczenia podatkowe

Na dzień sporządzenie niniejszego sprawozdania 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 31-12-2018	Udział w kapitale	Liczba akcji 31-12-2017	Udział w kapitale
Nationale Nederlanden PTE (dawniej ING PTE)	1 836 002	19,23%	1 733 000	18,20%
Aviva OFE Aviva Santander	1 762 985	18,47%	1 750 000	18,38%
OFE PZU „Złota Jesień”	946 571	9,92%	865 000	9,08%
Aegon PTE SA	688 823	7,22%	590 000	6,20%
PTE Allianz Polska	491 227	5,15%	498 000	5,23%
MetLife OFE	509 873	5,34%	bd	bd
Pozostali	3 309 966	34,67%	4 085 700	42,91%
Razem	9 545 447	100,00%	9 521 700	100,00%

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.	2018	254 538	4 166	95 000	55 512	336
	2017	241 011	4 410	120 006	52 664	654
Alupol Packaging S.A.	2018	1 612	0	40 000	313	0
	2017	1 584	0	74 463	261	0
Alutech Sp. z o.o. w likwidacji*	2018	0	0	0	0	0
	2017	4	0	0	0	0
Alu Trans System Sp. z o.o.	2018	3	0	0	0	0
	2017	3	0	0	0	0
Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.	2018	802	1 915	357	57	189
	2017	683	1 702	144	42	370
Aluprof Węgry Kft.	2018	417	380	0	36	153
	2017	324	372	0	86	96
Alupol LLC	2018	3 894	9 920	0	158	3 964
	2017	3 408	8 205	0	0	3 511
ROMB S.A.	2018	14 462	101	0	3 810	66
	2017	3 199	78	0	3 216	43
Aluform Sp. z o.o.	2018	1 444	59 708	17 520	3 335	6 024
	2017	1 540	59 200	17 053	126	6 072
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	2018	7 265	15	0	1 290	11
	2017	7 501	40	0	1 051	9
Alupol Films Sp. z o.o.	2018	421	0	0	44	0
	2017	401	0	0	84	0
Aluprof System Czech Ltd.	2018	2	0	0	0	0
	2017	0	2 153	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 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach złotych)

Aluprof Belgium NV	2018	69	0	0	11	0
	2017	61	0	0	4	0
Grupa Kety Italia SRL	2018	3	1 566	0	0	197
	2017	140	1 605	0	0	99
Aluminium Kety EMMI d.o.o.	2018	4 432	3 870	0	886	139
	2017	1 739	93	0	546	99
Aluminium Kety Deutschland GmbH	2018	19	1 293	0	1	210
	2017	34	1 278	0	0	152
Marius Hansen Facader A/S	2018	0	0	0	0	0
	2017	0	0	0	0	0
Aluprof UK	2018	67	0	0	15	0
	2017	0	0	0	0	0
Aluprof Rumunia	2018	12	0	0	1	0
	2017	0	0	0	0	0
Aluminium Kety Czechy s.r.o.	2018	0	618	0	0	42
	2017	137	204	0	137	57
Razem	2018	289 462	83 552	152 877	65 469	11 331
Razem	2017	261 769	79 340	211 666	58 217	11 162

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.

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

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

Transakcje z Zarządem i Radą Nadzorczą zostały opisane w nocie 36.3 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 2018 roku przedstawiał się następująco:

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach złotych)

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności podstawowej	Nazwa podmiotu dominującego	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 31-12-2018	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 31-12-2017	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 Kft.	Dunakeszi, Węgry	Działalność handlowo-usługowa	Aluprof S.A.	100,00 %	100,00 %	07/2000	SSA
Alupol LLC	Borodianka, Ukraina	Działalność produkcyjna w zakresie profili aluminiowych	Aluform Sp. z o.o.	100,00 %	100,00 %	12/2004	SSW
Aluprof Deutschland GmbH	Schwanewede, Niemcy	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	02/2005	SSA
Aluprof System Romania SRL	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 Sp. z o.o.	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 SRL	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 marketingowa	Aluform Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	6/2016	SWW

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

Aluprof Netherlands BV	Rotterdam, Holandia	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	55,00%	55,00%	4/2017	SSA
Aluminium Kety CSE s.r.l.	Ostrawa, Czechy	Działalność handlowa i marketingowa	Aluform Sp. z o.o.	100,00%	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 2018	Rok 2017
Koszty krótkoterminowych świadczeń pracowniczych	2 566	1 646
Koszty rezerwy na premie roczne oraz inne świadczenia	4 830	3 302
Łączna kwota kosztów wynagrodzeń członków zarządu	7 396	4 948
Wycena kosztów opcji na akcje własne, należna w przypadku realizacji programu*	1 039	1 218
Łączne świadczenia na rzecz członków zarządu	8 435	6 166

* 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.

W 2018 roku w stosunku do 2017 roku Zarząd Spółki został powiększony o 3 osoby.

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

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

	Rok 2018	Rok 2017
Prokurenci Spółki*	0	1 349
Zarząd Spółki*	8 435	6 166
Rada Nadzorcza	789	693
RAZEM	9 224	8 208

* Zaprezentowane wynagrodzenia obejmują rozpoznane w rachunku zysków i strat koszty rezerw na premie roczne przynależne kadry zarządzającej oraz koszty opcji na akcje. Szczegóły programu opcyjnego opisane są w nocie 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 nocie 24.1 Spółka prowadzi program opcji dla kadry zarządzającej.

W okresie sprawozdawczym Zarząd objął 23.747 sztuk akcji Grupy Kęty S.A.

W ramach programu Zarząd posiada opcje uprawniające 28.000 sztuk akcji z III transzy programu z roku 2012 oraz opcje uprawniające do nabycia 23.100 sztuk akcji z I transzy programu z roku 2015.

Ponadto Zarząd posiada przyznane prawa do następującej ilości opcji na akcje. Ostateczna ilość opcji na akcje jakie Zarząd będzie mógł zrealizować zależeć będzie od spełnienia warunków programu.

Informacja o ilościach opcji na akcje w okresie nabywania uprawnień przyznanych członkom zarządu	Ilość przyznanych opcji	Dzień zakończenia okresu nabywania uprawnień	Szacunek ilości opcji spełniających warunki przyznania
Opcje na akcje z II transzy programu z 2015	33 000	01.10.2019	20 378
Opcje na akcje z III transzy programu z 2015	33 000	01.10.2020	13 200

Szczegóły programu opisane są w nocie 24.1

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

37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Podstawowe czynniki ryzyka mogące wpłynąć na wynik finansowy Spółki to: ryzyko zmian cen podstawowych surowców, ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe, ryzyko płynności, ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych i operacyjnych. 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. 12.15 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 i operacyjnych.

Strategie zarządzania ryzykami w zakresie:

- ryzyka zmian cen podstawowych surowców - stosowana jest strategia hedgingu naturalnego tj. oferowania cen zmiennych klientom w oparciu o cenę bieżącą np. notowanie giełdowe LME oraz zawierania transakcji futures zabezpieczających cenę surowca w postaci aluminium,
- ryzyka stopy procentowej stosowana jest strategia dywersyfikacja krótkoterminowych stóp bazowych oraz akceptacji ryzyka do ustalonego w wewnętrznych procedurach poziomu kosztów finansowania,
- ryzyka walutowego stosowana jest strategia hedgingu naturalnego tj. oferowania cen zmiennych klientom w oparciu o bieżący kurs walutowy, dostosowanie waluty zakupu surowca do walut stosowanych w sprzedaży oraz poprzez zawieranie z bankami finansującymi transakcji forward, a także stosowanie kredytów odnawialnych w walutach obcych w celu zniwelowania skutków różnych terminów wpływów i płatności walutowych,
- ryzyka kredytowego obejmują weryfikację własną i wspartą wywiadowcami gospodarczymi oraz ubezpieczenie należności od klientów, stosowanie prawnych zabezpieczeń zobowiązań,
- ryzyka płynności dotyczą dywersyfikacji kredytodawców, dopasowania okresów spłaty kredytów do możliwości Spółki, stosowanie umów parasolowych w Grupie Kapitałowej z możliwością szybkiej zmiany sublimitów zadłużenia poszczególnych kredytobiorców oraz stosowania kredytów długoterminowych w zakresie finansowania inwestycji,
- ryzyka zdarzeń nadzwyczajnych ograniczane są poprzez transfer ryzyka (ubezpieczenia), audyty techniczne mające na celu ograniczanie ryzyka oraz dywersyfikację miejsc prowadzenia działalności oraz sprzedaży.
- ryzyka operacyjne ograniczane są poprzez transfer ryzyka (ubezpieczenia), audyty techniczne mające na celu ograniczanie ryzyka oraz dywersyfikację miejsc prowadzenia działalności oraz sprzedaży.

Cele Spółki w zarządzaniu ryzykiem:

- a. Ryzyka stopy procentowej i ryzyko kursowe zarządzane są w celu zmniejszenie wpływu krótkoterminowych wahań rynkowych na zysk Spółki,

- b. Zarządzanie ryzykiem zmian cen podstawowych surowców ma na celu wyeliminowanie krótkoterminowego wpływu zmian cen surowców na wyniki Spółki w długim okresie czasu, w szczególności w sytuacji, gdy niemożliwy jest transfer kosztów na klienta,
- c. Zarządzanie ryzykiem kredytowym ma na celu redukcję możliwych strat finansowych z tytułu niespłaconych należności i poprawę płynności finansowej,
- d. Zarządzanie ryzykiem płynnościowym ma na celu zapewnienie wszystkim podmiotom z Grupy Kapitałowej możliwości terminowego regulowania zobowiązań,
- e. Zarządzanie ryzykiem zdarzeń nadzwyczajnych ma na celu opracowanie sposobów postępowania, które w sytuacjach nadzwyczajnych pozwalają zapewnić bezpieczeństwo pracowników i zgodność z przepisami prawa oraz nadzorowanie przyczyn i miejsc w których takie ryzyko może wystąpić a także uzyskanie kompensat finansowych z tytułu zawartych polis ubezpieczenia.
- f. Zarządzanie ryzykiem zdarzeń operacyjnych do których należą np. ryzyko związane ze spadkiem koniunktury na głównych rynkach, ryzyko utraty kluczowych pracowników, ryzyko dokonania szkód w środowisku, ryzyko wizerunkowe i ryzyko roszczeń związane z jakością produkowanych wyrobów, ryzyko braku zgodności ma na celu nadzorowanie zmian w otoczeniu prawnym, bieżące dostosowanie sposobów postępowania do zmian i potrzeb a także dywersyfikację terytorialną działalności i sprzedaży.

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 długo- i krótkoterminowe kredyty bankowe. Oprocentowanie lokat i kredytów uzależnione jest od stóp procentowych obowiązujących na rynku międzybankowym takich jak WIBOR (w przypadku kredytów złotówkowych), LIBOR i EURIBOR (w przypadku kredytów walutowych). W związku z powyższym spółka narażona jest na ryzyko zmiany stóp procentowych, co może wpłynąć na zmniejszenie rentowności lokat finansowych lub też zwiększenie kosztów zaciągniętych kredytów.

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

- środki pieniężne
- kredyty i leasing
- rezerwy na świadczenia emerytalne
- wartości godziwe akcji i udziałów

Ryzyko stopy procentowej dotyczy następujących pozycji w bilansie w zakresie środków pieniężnych i kredytów:

31-12-2018	Oprocentowanie zmienne		
	< rok	1-2 lat	3-5 lat
Środki pieniężne	15 857	0	0
Kredyty bankowe w PLN	(171 134)	(31 864)	(73 965)
Kredyty bankowe w EUR	(80 549)	0	0
Kredyty bankowe w USD	(424)	0	0
RAZEM	(236 250)	(31 864)	(73 965)

Oprocentowanie zmienne		
31-12-2017	< 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)

Analiza wrażliwości

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

Dla pozycji **kredyty i leasing** wpływających na rachunek wyników

Ryzyko	Zmiana	31.12.2018	31.12.2017
Wzrost stóp procentowych	1%	(2 673)	(2 472)
Wzrost kursu EURPLN	5%	(1 365)	(790)
Wzrost kursu USDPLN	5%	(443)	(967)
Wzrost kursu GBPPLN	5%	77	59

Dla pozycji **kredyty i leasing** wpływających na kapitały własne

Ryzyko	Zmiana	31.12.2018	31.12.2017
Wzrost kursu EURPLN dla instrumentów zabezpieczających	5%	120	899
Wzrost kursu USDEUR dla instrumentów zabezpieczających	5%	0	614
Wzrost ceny aluminium dla instrumentów zabezpieczających	5%	3 011	2 219

Ryzyko stopy procentowej dotyczy następujących pozycji w bilansie w zakresie 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 MSSF9	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Należności finansowe	AFwgZK	192 343	170 883
Środki pieniężne	AFwgZK	15 857	3 385
Instrumenty zabezpieczające*		347	5 225

Zobowiązania finansowe	Zgodnie z MSSF9	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Zobowiązania finansowe	PZFwgZK	98 445	100 904
Kredyty bankowe	PZFwgZK	357 936	175 471
Instrumenty zabezpieczające*		4 307	1 862

*Pochodne instrumenty zabezpieczające spełniające wymogi rachunkowości zabezpieczeń.

Użyte skróty:

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

AFwgZK – Wycena w zamortyzowanym koszcie,

PZFWgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

37.3. Ryzyko związane z płynnością

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

31-12-2018	Terminy				
	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 2 lat	Powyżej 2 lat
Kredyty bankowe	0	516	257 954	33 266	79 108
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	98 446	0	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne	0	4 307	0	0	0
Zobowiązania pozabilansowe	0	0	370 897	0	49 500
RAZEM	0	103 269	628 851	33 266	128 608

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

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 wielu źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty długoterminowe.

37.4. Ryzyko walutowe

Spółka realizuje przychody i wydatki głównie 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 najczęściej dodatnie w przypadku EUR oraz ujemne w przypadku USD. Oznacza to narażenie na zmiany relacji EUR/USD oraz PLN/EUR.

Wg szacunków Spółki w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem ok. 45% sprzedaży Grupy Kapitałowej było realizowane w PLN natomiast ok. 50% stanowiła sprzedaż denominowana w EURO, 2% rozliczane było w USD a Pozostałe 3% stanowiła sprzedaż GBP, UHR, DEK i CZK. Po stronie kosztowej ok. 48% kosztów to koszty ponoszone w PLN, 30% to koszty denominowane w EUR, 20% koszty ponoszone USD i ok 2% koszty w pozostałych walutach (GBP, UHR, DEK). Biorąc powyższe pod uwagę, kształtowanie się kursu PLN w stosunku do EURO oraz USD będą miały istotny wpływ na osiągnięte przez spółkę wyniki, gdyż będą wpływały zarówno na rentowność eksportu jak i konkurencyjność na rynku krajowym w relacji to towarów importowanych. Ryzyko to wynika z braku możliwości dostosowania kosztów ponoszonych w PLN do możliwego spadku wartości sprzedaży wynikającej z umocnienia waluty polskiej w stosunku do waluty EUR.

Spółki grupy kapitałowej podejmują działania w celu ograniczenia ryzyka walutowego poprzez zawieranie terminowych transakcji walutowych typu forward czy też poprzez utrzymywanie części zadłużenia w walutach obcych. Ekspozycję Spółki na ryzyko walutowe na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2018		31.12.2017	
	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	0	0	2
Środki pieniężne w tys. USD	701	2 637	270	939
Środki pieniężne w tys. GBP	16	77	132	622
Należności tys. EUR	17 549	75 460	16 890	70 444
Należności tys. USD	422	1 587	195	680
Należności tys. GBP	305	1 463	119	559
Kredyty bankowe w tys. EUR	(18 732)	(80 549)	(13 647)	(56 922)
Kredyty bankowe w tys. USD	(113)	(424)	(1 133)	(3 943)
Zobowiązania w tys. EUR	(5 165)	(22 210)	(7 032)	(29 332)
Zobowiązania w tys. USD	(3 365)	(12 651)	(4 885)	(17 007)
Razem ekspozycja na ryzyko zmiany kursu EUR	(6 348)	(27 299)	(3 789)	(15 808)
Razem ekspozycja na ryzyko zmiany kursu USD	(2 355)	(8 851)	(5 553)	(19 331)
Razem ekspozycja na ryzyko zmiany kursu GBP	321	1 540	251	1 181

Informacje o zabezpieczeniu pozycji walutowej Spółki przedstawiono w nocie 38.1.1.

37.5. Ryzyko kredytowe

Kredyt kupiecki

We współpracy z klientami, Spółka stosuje odroczonej formie płatności od kilku do kilkudziesięciu dni (kredyt kupiecki). Kredyt ten w większości nie jest 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:

	31.12.2018	31.12.2017
Należności handlowe netto od jednostek niepowiązanych	122 965	107 912
Należności handlowe ubezpieczone	(107 728)	(92 804)
Ekspozycja na ryzyko kredytu kupieckiego	15 237	15 108

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 29,9% ogółu należności z tytułu dostaw i usług (rok ubiegły: 31,7%).

Środki pieniężne

Spółka współpracuje tylko z największymi bankami krajowymi posiadającymi wysoki standing wypłacalności. W celu zminimalizowania ryzyka 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. Szkoła 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.

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	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
Kontrakty walutowe "forward" zabezpieczające przepływy pieniężne	12	0
Kontrakty „futures” na zakup aluminium zabezpieczające przepływy pieniężne	335	5 225
RAZEM AKTYWA FINANSOWE	347	5 225
Zobowiązania finansowe	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
Kontrakty walutowe „forward” zabezpieczające przepływy pieniężne	32	1 404
Kontrakty „futures” na zakup aluminium zabezpieczające przepływy pieniężne	4 275	455
Kontrakty IRS zabezpieczające stopy procentowe kredytów	0	3
RAZEM ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	4 307	1 862

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

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

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
Otwarte kontrakty walutowe „forward”	(20)	(1 404)
Otwarte kontrakty „futures” na zakup aluminium	(3 941)	4 770
Zrealizowane kontrakty "futures" na zakup aluminium	(532)	546
Otwarte kontrakty „irys” na stopy procentowe	0	(3)
RAZEM	(4 493)	3 909

Powyższe pozycje wpłyną na wyniki Spółki w roku 2019.

38.1.1 Transakcje futures stanowiące zabezpieczenie ceny aluminium ujęte w rachunkowości zabezpieczeń

Na dzień 31 grudnia 2018 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 2019	(643)	4 875	8 375	1 717,95
II kwartał 2019	(260)	2 150	3 684	1 713,49
III kwartał 2019	(71)	525	909	1 731,43
IV kwartał 2019	(74)	600	1 035	1 725,00
RAZEM	(1 048)	8 150	14 003	1 718,16

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	(2 415)	4 875	36 011	7 386,87
II kwartał 2018	(979)	2 150	15 841	7 367,91
III kwartał 2018	(267)	525	3 908	7 443,81
IV kwartał 2018	(279)	600	4 451	7 418,33
RAZEM	(3 940)	8 150	60 211	7 387,85

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.

Rachunkowość zabezpieczeń:

- ryzyko w spółce powstaje wyniku zakupu surowca – aluminium pierwotnego – którego cena uzależniona jest od notowań na giełdzie metali w Londynie w 2018 stosowano zabezpieczenie całościowo powiązane z ryzykiem zmienności ceny surowca

-zarządzanie ryzykiem zmienności ceny aluminium obejmuje obszar zakupów surowców oraz sprzedaży wyrobów

W celu zabezpieczenia ceny aluminium spółka zawiera transakcje zakupu futures denominowane w USD lub EUR w kwotach odpowiadających składanym zamówieniom z określonym maksymalnym limitem niezabezpieczonych transakcji handlowych wynoszącym 1000 ton aluminium oraz maksymalnym limitem transakcji zabezpieczających niepotwierdzone zamówienia w wysokości 1000 ton, przy czym jest to wartość łączna dla ryzyka zmian cen na giełdzie LME i dla ryzyka wynikającego ze zmian wartości EURUSD

Efektywność zawieranej transakcji mierzona jest przez porównanie potencjalnej zmiany wartości przyszłych zobowiązań z tytułu zakupów aluminium po zmiennej cenie i potencjalnej zmianie wartości transakcji zabezpieczających. Ponieważ baza rozliczenia w obydwu przypadkach jest ta sama efektywność ex ante wynosi zawsze 100 %.

38.1.2 Transakcje forward zabezpieczenie kursów walut

W zakresie ryzyka walutowego, Spółka w roku 2018 oraz w roku 2017 stosowała wyłącznie transakcje forward kupna/sprzedży waluty.

Ponieważ pozycja walutowa Spółki dla waluty EUR była 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 oraz 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.

Rachunkowość zabezpieczeń:

Ryzyko walutowe w spółce powstaje w wyniku zakupu surowców i sprzedaży produktów w walutach obcych, a także w związku z zakupem środków trwałych realizowanych w walutach obcych.

- zarządzanie ryzykiem walutowym spółce obejmuje obszary zakupów surowca, sprzedaży produktów oraz zakupu środków trwałych

W celu zabezpieczenia ryzyka walutowego w 2018 r., spółka zawierała z bankami transakcje typu forward w parach walutowych EURUSD oraz EURPLN zawieranych z datą zapadalności na ostatni dzień roboczy miesiąca w kwotach odpowiadających składanym zamówieniom z określonym maksymalnym limitem niezabezpieczonych transakcji handlowych wynoszącym równowartość 1000 ton aluminium oraz maksymalnym limitem transakcji zabezpieczających nie potwierdzone zamówienia w wysokości 1000 ton, przy czym jest to wartość łączna dla ryzyka zmian cen na giełdzie LME i dla ryzyka wynikającego ze zmian wartości EURUSD.

Transakcje EURUSD stanowią równoczesne zabezpieczenie zakupów realizowanych w USD oraz sprzedaży realizowanej w USD.

Efektywność zawieranych transakcji:

W przypadku transakcji EURUSD -biorąc pod uwagę specyfikę równoczesnego zabezpieczenia zarówno zobowiązań jak i należności – efektywność zabezpieczenia określana jest dla każdej z walut obcych osobno.

Efektywność zawartych transakcji jest stosunkiem kwoty przepływów wynikających z transakcji handlowych skorygowanych o zmiany związane z ich bieżącą wartością będącą następstwem zabezpieczanego ryzyka do przepływów wynikających z realizacji transakcji zabezpieczającej skorygowanej o zmiany związane z ich bieżącą wartością będącą następstwem zabezpieczanego ryzyka.

W przypadku transakcji EURPLN: Efektywność zawartych transakcji jest stosunkiem kwoty przepływów wynikających z transakcji handlowych skorygowanych o zmiany związane z ich bieżącą wartością będącą następstwem zabezpieczanego ryzyka do przepływów wynikających z realizacji transakcji zabezpieczającej skorygowanej o zmiany związane z ich bieżącą wartością będącą następstwem zabezpieczanego ryzyka

Głównym czynnikiem nieefektywności zabezpieczenia są różnice wynikające z rzeczywistych terminów płatności w transakcjach zabezpieczanych (handlowych) a terminami zawierany standardowo na ostatni dzień roboczy miesiąca transakcji zabezpieczających.

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 2019	(20)	550	2 398	4,36
RAZEM	(20)	550	2 398	4,36

38.1.3 Transakcje terminowe zabezpieczające stopy procentowe kredytów

Jednostka zabezpieczała się przed ryzykiem zmian stop kredytowych zawierając transakcje IRS. Przed dniem bilansowym kontrakt wygasł. Jednostka posiadała kontrakt zabezpieczający stały kurs na poziomie 1,7% dla kredytu o wartości 20.000 tys. zł z terminem zapadalności 01.03.2018.

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 01.01.2018 do 31.12.2018 (badane)	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)
Przychody ze sprzedaży (wynik na forwardach)	1 397	716
Koszty zużycia materiałów (+ zmniejszenie kosztu – wynik na futers)	(8 136)	8 878
Przychody (koszty) finansowe	0	(10)
Wpływ na wynik brutto	(6 739)	9 584

Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów (wpływ instrumentów pochodnych)	od 01.01.2018 do 31.12.2018 (badane)	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)
Wpływ wyceny	(7 324)	958
Przeniesienie do rachunku zysków i strat	(1 078)	9
Podatek	1 391	(183)
Wpływ na inne całkowite dochody	(7 011)	784

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

Rok 2018	Akcje i udziały	Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe ogółem
Odpisy aktualizujące	(45)	0	(460)	0	(505)
Dywidendy, udziały w zyskach	152 877	0	0	0	152 877
Przychody (koszty) z tytułu odsetek	0	0	194	(4 103)	(3 909)
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	0	0	2 851	(4 395)	(1 544)
Zysk (strata) ze zbycia instrumentów finansowych	3 064	(6 739)	0	0	(3 675)
Ogółem zysk (strata)	155 896	(6 739)	2 585	(8 498)	143 244

Rok 2017	Akcje i udziały	Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe	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

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 38.

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	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
Aktywa			
Aktywa energetyczne	3	5 545	6 256
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2	347	5 225
Zobowiązania			
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2	4 307	1 862

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 2018	31 grudnia 2017
Oprocentowane kredyty i pożyczki	357 936	175 471
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	99 648	102 157
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(15 857)	(3 385)
Zadłużenie netto	441 727	274 243
Kapitał własny	689 590	728 489
Kapitał i zadłużenie netto	1 131 317	1 002 732
Wskaźnik dźwigni	39,05%	27,35%

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

42. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Zarząd Spółki	5	2
Kadra kierownicza	42	42
Pracownicy umysłowi	288	265
Pracownicy fizyczni	1 018	954
Razem	1 353	1 263

43. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wynagrodzenie biegłego rewidenta przedstawia poniższa tabela:

	Rok 2018	Rok 2017
Wynagrodzenie z tytułu badania sprawozdań rocznych jednostkowych i skonsolidowanych	108	120
Wynagrodzenie z tytułu przeglądów półrocznych	20	30
Wynagrodzenia za szkolenia otwarte	13	0
Razem wynagrodzenia Biegłego Rewidenta w okresie	171	150

44. Spółka jako przedsiębiorstwo energetyczne

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

- a) koncesję na obrót paliwami gazowymi
- b) koncesję na dystrybucję paliw gazowych,
- c) koncesję na dystrybucję energii elektrycznej,
- d) 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.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

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 01.01.2018 do 31.12.2018 (badane)	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)
Gaz – podział wg mocy umownej	27%	32%
Energia – podział kluczem ilościowym	13%	13%

Procent kosztów amortyzacji	od 01.01.2018 do 31.12.2018 (badane)	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)
Energia – podział wg mocy umownej	29%	29%

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

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

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

Bilans

Wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe

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

Należności krótkoterminowe

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

Środki pieniężne

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

Kapitał własny

Przedstawia wartość aktywów netto przypisanych do działalności objętych koncesjami.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

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

Rachunek zysków i strat

Przychody netto ze sprzedaży

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

Pozostałe przychody operacyjne oraz przychody finansowe

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

Koszty działalności operacyjnej

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 zlotówkowych.

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 2018 (badane)	Rok 2017 (badane)	Rok 2018 (badane)	Rok 2017 (badane)	Rok 2018 (badane)	Rok 2017 (badane)
Przychody operacyjne ogółem, w tym:	1 934	2 096	1 407	1 459	2 327	2 380
Koszty operacyjne ogółem, w tym:	(1 752)	(1 960)	(1 285)	(1 295)	(2 171)	(2 200)
Amortyzacja	(4)	(14)	(134)	(154)	0	0
Gaz/Energia	(1 631)	(1 449)	(900)	(951)	(1 766)	(1 797)
Materiały	(1)	(2)	(10)	(19)	0	0
Świadczenia pracownicze	(102)	(316)	(111)	(79)	0	0
Podatki i opłaty	(3)	(11)	(14)	(9)	(397)	(397)
Usługi obce	(2)	(87)	(25)	(37)	(8)	(6)
Pozostałe koszty	(9)	(81)	(91)	(46)	0	0
Zysk z działalności operacyjnej	182	136	122	164	156	180
Koszty finansowe	(9)	(4)	(29)	(26)	0	0
Zysk przed opodatkowaniem	173	132	93	138	156	180
Podatek dochodowy	(33)	(25)	(23)	(26)	(30)	(34)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	140	107	70	112	126	146

BILANS	Przesył i dystrybucja gazu ziemnego		Przesył energii elektrycznej		Obrót energią elektryczną	
	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
Aktywa						
I. Aktywa trwale	102	124	1 193	870	0	0
Rzeczowy majątek trwały	102	124	1 193	870	0	0
II. Aktywa obrotowe	209	217	129	118	194	173
Należności	209	217	129	118	194	173
Przedpłaty	0	0	0	0	0	0
Aktywa razem	311	341	1 322	988	194	173
Pasywa						
I. Kapitał własny	307	336	1 113	930	194	173
Rozliczenia wewnętrzne	307	336	1 113	930	194	173
II. Zobowiązania długoterminowe	4	5	209	58	0	0
Rezerwa na podatek odroczony	4	5	209	58	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	0	0	0	0	0	0
Pasywa razem	311	341	1 322	988	194	173

45. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Pielą
Członek Zarządu

Piotr Wysocki
Członek Zarządu

Tomasz Greła
Członek Zarządu

Rafał Lechowicz
Członek Zarządu

Podpis, osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

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