



**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2019 DO DNIA 31 GRUDNIA 2019**

**PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI**

**SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ PRZYJĘTYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

(w tysiącach złotych)

---

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	4
SKONSOLIDOWANY BILANS .....	6
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	9
Dodatkowe informacje i objaśnienia.....	10
1. Informacje ogólne.....	10
2. Skład Zarządu jednostki dominującej.....	10
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	10
4. Skład Grupy Kapitałowej.....	10
5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	12
5.1. Oświadczenie o zgodności.....	12
5.2. Oświadczenie o rzetelności sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	12
5.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych.....	12
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	12
6.1. Profesjonalny osąd.....	12
6.2. Niepewność szacunków .....	12
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany prezentacji.....	14
7.1. Wdrożenie MSSF 16.....	14
7.2. Pozostałe zmiany w MSSF.....	18
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	19
9. Korekta błędów.....	20
10. Istotne zasady rachunkowości.....	20
10.1. Zasady konsolidacji.....	20
10.2. Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia .....	21
10.3. Udziały we wspólnych działaniach .....	21
10.4. Wycena do wartości godziwej.....	22
10.5. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach obcych.....	22
10.6. Rzeczowy majątek trwały .....	23
10.7. Leasing .....	24
10.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	25
10.9. Koszty finansowania zewnętrznego .....	25
10.10. Nieruchomości inwestycyjne .....	26
10.11. Wartości niematerialne .....	26
10.12. Przedpłaty na zakup rzeczowych aktywów trwałych.....	27
10.13. Zapasy.....	27
10.14. Aktywa finansowe .....	28
10.15. Utrata wartości aktywów finansowych.....	29
10.16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	29
10.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	30
10.18. Zobowiązania z tytułu umów .....	30
10.19. Kredyty bankowe.....	30
10.20. Wbudowane instrumenty pochodne.....	30
10.21. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia.....	30
10.22. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	31
10.23. Kapitały własne .....	32
10.24. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów .....	32
10.25. Dotacje.....	32
10.26. Rezerwy.....	33
10.27. Rezerwy na naprawy gwarancyjne.....	33
10.28. Rezerwy na świadczenia pracownicze.....	33

10.29. Zobowiązania warunkowe oraz pozostałe zobowiązania nieujęte w bilansie.....	33
10.30. Rachunek zysków i strat.....	33
10.31. Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	33
10.32. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych .....	33
10.33. Zarządzanie kapitałem.....	33
10.34. Płatności w formie akcji własnych .....	34
10.35. Przychody .....	34
10.36. Koszty .....	37
10.37. Podatki .....	38
10.38. Wycena do wartości godziwej .....	39
11. Zysk netto na akcję .....	40
12. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	40
12.1. Wyniki finansowe segmentów.....	40
12.2. Struktura geograficzna aktywów trwałych .....	42
13. Przychody i koszty.....	42
13.1. Struktura geograficzna i struktura rzeczowa przychodów z umów z klientami .....	42
13.2. Przychody z tytułu umów o budowę oraz aktywa i zobowiązania z tytułu umów .....	43
13.3. Pozostałe przychody operacyjne .....	43
13.4. Aktualizacja aktywów finansowych.....	43
13.5. Pozostałe koszty operacyjne.....	43
13.6. Przychody finansowe .....	44
13.7. Koszty finansowe.....	44
13.8. Utrata wartości.....	44
13.9. Koszty materiałów i energii oraz wartość sprzedanych materiałów i towarów.....	45
14. Podatek dochodowy .....	45
14.1. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy .....	46
14.2. Zwolnienia podatkowe związane z działalnością na terenach Specjalnych Stref Ekonomicznych.....	48
14.3. Należności (zobowiązania) z tytułu podatku dochodowego .....	49
15. Zysk/(strata) na jedną akcję.....	49
16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	49
17. Rzeczowy majątek trwały .....	49
18. Prawa do korzystania z aktywów .....	52
18.1. Grupa jako leasingobiorca .....	52
18.2. Grupa jako leasingodawca.....	53
19. Nieruchomości inwestycyjne .....	54
20. Wartości niematerialne (za wyjątkiem wartości firmy).....	55
21. Połączenia jednostek .....	57
22. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych .....	57
23. Pozostałe inwestycje .....	58
24. Świadczenia pracownicze .....	58
24.1. Programy akcji pracowniczych .....	58
24.2. Świadczenia emerytalne oraz świadczenia z tytułu nagród jubileuszowych.....	60
24.3. Zyski straty aktuarialne .....	61
25. Zapasy .....	62
26. Należności długoterminowe oraz przedpłaty na zakup rzeczowych aktywów trwałych.....	62
27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	63
28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	64
29. Kapitały .....	64
29.1. Kapitał podstawowy.....	64

29.2.	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej .....	65
29.3.	Kapitał z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych .....	65
29.4.	Kapitał z wyceny opcji dla kadry zarządzającej.....	65
29.5.	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających.....	65
29.6.	Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne .....	65
29.7.	Zyski zatrzymane.....	65
29.8.	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych.....	66
30.	Zobowiązania z tytułu kredytów .....	66
30.1.	kredyty bankowe.....	66
31.	Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów.....	67
32.	Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów.....	68
32.1.	Zmiany stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych .....	68
33.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	69
33.1.	Zobowiązania długoterminowe .....	69
33.2.	Zobowiązania krótkoterminowe handlowe i pozostałe .....	69
33.3.	Zobowiązania z tytułu umów .....	69
34.	Przychody przyszłych okresów .....	69
35.	Zobowiązania warunkowe .....	70
35.1.	Rozliczenia podatkowe.....	70
36.	Struktura właścicielska i transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	71
36.1.	Struktura właścicielska .....	71
36.2.	Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi.....	71
36.3.	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	71
36.4.	Wynagrodzenie Kluczowego Personelu Kierowniczego Grupy .....	71
36.5.	Udziały kluczowego personelu kierowniczego w programie akcji pracowniczych .....	71
37.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	72
37.2.	Ryzyko stopy procentowej .....	73
37.3.	Ryzyko związane z płynnością.....	74
37.4.	Ryzyko walutowe .....	75
37.5.	Ryzyko kredytu kupieckiego .....	75
37.6.	Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych .....	76
38.	Pochodne instrumenty finansowe .....	76
38.1.	Transakcje terminowe.....	77
38.2.	Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych .....	77
39.	Pozycje przychodów, kosztów i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych. ....	78
39.1.	Wpływ transakcji na instrumentach pochodnych na pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów .....	79
40.	Zarządzanie kapitałem.....	79
41.	Metody wyceny wartości godziwej (hierarchia wartości).....	80
42.	Wynagrodzenie biegłego rewidenta .....	80
43.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	80

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	2019	2018
<b>Przychody operacyjne ogółem, w tym:</b>		<b>3 215 535</b>	<b>3 003 787</b>
Przychody z umów z klientami	13.1	3 203 665	2 993 453
- w tym do jednostki stowarzyszonej		370	79
Pozostałe przychody operacyjne	13.3	11 870	10 334
<b>Udział w zyskach netto jednostek wycenianych metodą praw własności</b>	22	<b>152</b>	<b>1 114</b>
<b>Zmiana stanu zapasów produktów produkcji w toku</b>		<b>(27 086)</b>	<b>26 112</b>
<b>Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby</b>		<b>13 366</b>	<b>13 740</b>
<b>Koszty operacyjne ogółem, w tym:</b>		<b>(2 817 080)</b>	<b>(2 707 086)</b>
Amortyzacja	17,18,20	(138 234)	(125 810)
Zużycie materiałów, energia oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów	13.9	(1 933 178)	(1 880 348)
Usługi obce		(238 687)	(225 486)
Podatki i opłaty		(15 637)	(15 970)
Świadczenia pracownicze		(456 338)	(426 025)
Aktualizacja wartości aktywów finansowych MSSF9	13.4	(3 122)	(2 318)
Pozostałe koszty operacyjne	13.5	(31 884)	(31 129)
<b>Zysk netto z działalności operacyjnej</b>		<b>384 887</b>	<b>337 667</b>
Przychody finansowe	13.6	1 132	800
Koszty finansowe	13.7	(22 322)	(21 786)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>363 697</b>	<b>316 681</b>
Podatek dochodowy	14	(68 262)	(48 218)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>295 435</b>	<b>268 463</b>
Przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących		541	230
<b>Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>294 894</b>	<b>268 233</b>
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (w zł)	15		
Podstawowy		30,85	28,12
Rozwodniony		30,80	28,09

W roku 2019 oraz 2018 Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	2019	2018
<b>Zysk netto za okres</b>		<b>295 435</b>	<b>268 463</b>
<b>Inne całkowite dochody, które odniesione będą na rachunek wyników</b>		<b>11 011</b>	<b>(10 497)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		2 513	3 348
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	39.1	10 205	(15 765)
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych		228	(1 077)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które odniesione będą na rachunek zysków i strat		(1 935)	2 997
<b>Inne całkowite dochody, które nie będą odniesione na rachunek wyników</b>		<b>(1 673)</b>	<b>(872)</b>
Zyski/(straty) aktuarialne	24.3	(2 008)	(1 250)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które nie będą odniesione na rachunek wyników		335	378
<b>Całkowity dochód za okres</b>		<b>304 773</b>	<b>257 094</b>
Całkowity dochód przypadający na:			
Akcjonariuszy niekontrolujących		541	230
Akcjonariuszy jednostki dominującej		304 232	256 864

## SKONSOLIDOWANY BILANS

<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>I. Aktywa trwale</b>		<b>1 680 333</b>	<b>1 574 739</b>
Rzeczowy majątek trwały	17	1 438 981	1 337 054
Prawa do korzystania z aktywów	18	44 587	0
Wartości niematerialne	20	37 244	39 657
Wartość firmy	13.8	19 867	19 889
Nieruchomości inwestycyjne	19	3 315	3 493
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	22	4 978	4 761
Pozostałe inwestycje	23	0	11
Należności długoterminowe	26	5 930	6 801
Przedpłaty na zakup rzeczowych aktywów trwałych	26	10 329	38 409
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.1	115 102	124 664
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>1 098 177</b>	<b>1 205 109</b>
Zapasy	25	448 810	509 461
Należności z tytułu podatku dochodowego	14.3	1 929	1 883
Należności handlowe i pozostałe	27	537 151	571 136
Aktywa z tytułu umów	13.2	3 899	21 243
Inwestycje krótkoterminowe	23	90	99
Pochodne instrumenty finansowe	38	2 706	606
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	103 592	100 681
<b>Aktywa razem</b>		<b>2 778 510</b>	<b>2 779 848</b>

<b>PASYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>I. Kapitał własny</b>		<b>1 478 505</b>	<b>1 397 042</b>
Kapitał akcyjny	29.1	67 825	67 763
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	29.2	38 018	33 900
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	29.4	26 392	24 322
Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	29.6	(303)	(531)
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	29.5	905	(7 365)
Kapitał z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	29.3	2 368	2 841
Zyski zatrzymane	29.7	1 369 869	1 305 735
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	29.8	(27 901)	(30 414)
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>1 477 173</b>	<b>1 396 251</b>
Kapitały udziałowców niekontrolujących		1 332	791
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>560 337</b>	<b>314 663</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów	30.1	437 360	220 782
Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów	31	21 419	0
Zobowiązania pozostałe	33.1	1 310	1 130
Rezerwy	32	721	499
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	24.2	16 807	12 675
Przychody przyszłych okresów	34	36 731	37 103
Rezerwa na podatek odroczonego	14.1	45 989	42 474
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>739 668</b>	<b>1 068 143</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów	30.1	369 583	654 274
Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów	31	4 015	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	14.3	14 101	10 818
Zobowiązania handlowe i pozostałe	33.2	294 749	345 747
Zobowiązania z tytułu umów	33.3	13 037	10 738
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	32	40 250	34 883
Pochodne instrumenty finansowe	38	1 722	9 700
Przychody przyszłych okresów	34	2 211	1 983
<b>Pasywa razem</b>		<b>2 778 510</b>	<b>2 779 848</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z emisji akcji niezarejestrowany	Kapitał z emisji opcji dla kadry zarządzającej	Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Kapitał z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2019</b>	<b>67 763</b>	<b>33 900</b>	<b>0</b>	<b>24 322</b>	<b>(531)</b>	<b>(7 365)</b>	<b>2 841</b>	<b>1 305 735</b>	<b>(30 414)</b>	<b>1 396 251</b>	<b>791</b>	<b>1 397 042</b>
Całkowite dochody za okres:	0	0	0	0	228	8 270	0	293 221	2 513	<b>304 232</b>	541	<b>304 773</b>
<i>Zysk netto za okres</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>294 894</i>	<i>0</i>	<b><i>294 894</i></b>	<i>541</i>	<b><i>295 435</i></b>
<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>228</i>	<i>8 270</i>	<i>0</i>	<i>(1 673)</i>	<i>2 513</i>	<b><i>9 338</i></b>	<i>0</i>	<b><i>9 338</i></b>
Wycena opcji menadżerskiej	0	0	0	2 070	0	0	0	0	0	<b>2 070</b>	0	<b>2 070</b>
Przeniesienie w związku z amortyzacją	0	0	0	0	0	0	(473)	473	0	<b>0</b>	0	<b>0</b>
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	(229 560)	0	<b>(229 560)</b>	0	<b>(229 560)</b>
Emisja akcji	62	4 118	0	0	0	0	0	0	0	<b>4 180</b>	0	<b>4 180</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2019</b>	<b>67 825</b>	<b>38 018</b>	<b>0</b>	<b>26 392</b>	<b>(303)</b>	<b>905</b>	<b>2 368</b>	<b>1 369 869</b>	<b>(27 901)</b>	<b>1 477 173</b>	<b>1 332</b>	<b>1 478 505</b>

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD)

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z emisji akcji niezarejestrowany	Kapitał z emisji opcji dla kadry zarządzającej	Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Kapitał z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018</b>	<b>67 704</b>	<b>31 179</b>	<b>0</b>	<b>21 992</b>	<b>546</b>	<b>5 403</b>	<b>3 314</b>	<b>1 266 441</b>	<b>(33 762)</b>	<b>1 362 817</b>	<b>561</b>	<b>1 363 378</b>
Całkowite dochody za okres:	0	0	0	0	(1 077)	(12 768)	0	267 361	3 348	<b>256 864</b>	230	<b>257 094</b>
<i>Zysk netto za okres</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	268 233	0	<b>268 233</b>	230	<b>268 463</b>
<i>Inne całkowite dochody</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(1 077)</i>	<i>(12 768)</i>	<i>0</i>	(872)	3 348	<b>(11 369)</b>	0	<b>(11 369)</b>
Wycena opcji menadżerskiej	0	0	0	2 330	0	0	0	0	0	<b>2 330</b>	0	<b>2 330</b>
Przeniesienie w związku z amortyzacją	0	0	0	0	0	0	(473)	473	0	<b>0</b>	0	<b>0</b>
Wyplata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	(228 540)	0	<b>(228 540)</b>	0	<b>(228 540)</b>
Emisja akcji	59	2 721	0	0	0	0	0	0	0	<b>2 780</b>	0	<b>2 780</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2018</b>	<b>67 763</b>	<b>33 900</b>	<b>0</b>	<b>24 322</b>	<b>(531)</b>	<b>(7 365)</b>	<b>2 841</b>	<b>1 305 735</b>	<b>(30 414)</b>	<b>1 396 251</b>	<b>791</b>	<b>1 397 042</b>

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>	Nota	2019	2018
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>363 697</b>	<b>316 681</b>
<b>Korekty:</b>		<b>158 450</b>	<b>145 928</b>
Udział w zyskach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		(152)	(1 114)
Amortyzacja	17,18, 20	138 234	125 810
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących		1 712	456
Zyski z tytułu różnic kursowych netto		144	3 901
Zmiana wyceny nieruchomości inwestycyjnych		265	148
(Zysk) / strata z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		(539)	(13)
Odsetki		18 169	17 030
Wpływy/(wydatki) z zabezpieczeń odniesione na kapitał własny		229	(1 078)
Koszty opcji menadżerskich		2 070	2 330
Pozostałe pozycje netto		(1 682)	(1 542)
<b>Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego i zapłatą podatku</b>		<b>522 147</b>	<b>462 609</b>
Zmiana stanu zapasów		60 651	(51 636)
Zmiana stanu należności netto		52 200	(84 713)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych za wyjątkiem kredytów i leasingów		(26 986)	19 704
Zmiana stanu rezerw		7 713	1 910
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		(144)	2 555
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej przed zapłatą podatku</b>		<b>615 581</b>	<b>350 429</b>
Podatek zapłacony		(52 754)	(57 142)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>562 827</b>	<b>293 287</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>			
<b>(+) Wpływy:</b>		<b>1 744</b>	<b>2 338</b>
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 735	1 956
Splacone pożyczki		9	22
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości		0	360
<b>(-) Wydatki:</b>		<b>(245 590)</b>	<b>(231 047)</b>
Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(245 590)	(231 047)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(243 846)</b>	<b>(228 709)</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>			
<b>(+) Wpływy:</b>		<b>243 972</b>	<b>464 202</b>
Wpływy netto z emisji akcji		4 180	2 781
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		239 792	461 421
<b>(-) Wydatki:</b>		<b>(560 042)</b>	<b>(507 011)</b>
Dywidendy na rzecz akcjonariuszy jednostki dominującej		(229 009)	(228 514)
Dywidendy na rzecz akcjonariuszy mniejszościowych		(473)	(26)
Splaty kredytów i pożyczek		(306 433)	(260 345)
Płatności zobowiązań z tytułu praw do korzystania z aktywów		(4 178)	(1 115)
Odsetki od kredytów i pożyczek		(19 937)	(17 011)
Odsetki od zobowiązań związanych z prawami do korzystania z aktywów		(12)	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(316 070)</b>	<b>(42 809)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem:</b>		<b>2 911</b>	<b>21 769</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		<b>100 681</b>	<b>78 912</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>28</b>	<b>103 592</b>	<b>100 681</b>

## **DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

### **1. Informacje ogólne**

Grupa Kapitałowa Grupa Kęty S.A. („Grupa”) składa się z jednostki dominującej, którą jest Grupa Kęty S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych (patrz punkt 4).

Grupa Kęty S.A. jest:

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

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

Podstawowymi przedmiotami działalności Grupy jest działalność:

- produkcyjna, handlowa oraz usługowa w zakresie przetwórstwa aluminium i jego stopów oraz,
- w zakresie wytwarzania materiałów na opakowania z tworzyw sztucznych i papieru oraz,
- produkcyjna, handlowa i usługowa w zakresie aluminiowych systemów fasadowych i okienno-drzwiowych, systemów specjalnych (drzwi i ścianki przeciwpożarowe, przegrody dymoszczelne), systemów rolet oraz bram zwijanych dla budownictwa.

Ponadto Grupa prowadzi działalność w zakresie specjalistycznych usług budowlanych związanych z przygotowaniem oraz montażem systemów aluminiowych, pośrednictwem handlowym, zaopatrzeniem i marketingiem oraz inne.

### **2. Skład Zarządu jednostki dominującej**

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień bilansowy wchodzi:

- Pan Dariusz Mańko – Prezes Zarządu / Dyrektor Generalny
- Pan Piotr Wysocki – Członek Zarządu / Zastępca Dyrektora Generalnego
- Pan Rafał Warpechowski – Członek Zarządu / Dyrektor Finansowy
- Pan Tomasz Grela – Członek Zarządu

Z dniem 30 maja 2019 roku rezygnację z funkcji Członka Zarządu/ Dyrektora Finansowego złożył Pan Adam Piela.

Z dniem 7 czerwca 2019 roku rezygnację z funkcji Członka Zarządu złożył Pan Rafał Lechowicz.

Z dniem 1 października 2019 na Członka Zarządu / Dyrektora Finansowego został powołany Pan Rafał Warpechowski.

Od dnia bilansowego do daty sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsce zmiany w Zarządzie jednostki dominującej.

### **3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 25 marca 2020 roku.

### **4. Skład Grupy Kapitałowej**

Na dzień bilansowy w skład Grupy wchodzi Grupa Kęty S.A. oraz następujące spółki zależne:

## Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 roku

## Dodatkowe informacje (w tysiącach złotych)

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności podstawowej	Nazwa podmiotu dominującego	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 31.12.2019	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 31.12.2018	Data objęcia kontroli	Segment Operacyjny
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	Działalność w zakresie sprzedaży systemów fasad i rolet dla budownictwa.	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
Aluprof Hungary Kft.	Dunakeszi, Węgry	Sprzedaż systemów aluminiowych	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 systemów aluminiowych	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 produkcyjna i handlowa w zakresie opakowań z tworzyw sztucznych	Alupol Packaging S.A.	100,00%	100,00%	05/2009	SOG
Aluform Sp. z o.o.	Tychy, Polska	Działalność produkcyjno- handlowa	Grupa Kęty S.A.	100,00%	100,00%	06/2009	SWW
Aluprof System Ukraina Sp. z o.o.	Kijów, Ukraina	Sprzedaż systemów aluminiowych	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 Kety Italia SRL	Mediolan, Włochy	Pośrednictwo handlowe	Grupa Kęty S.A.	100,00%	100,00%	5/2014	SWW
Marius Hansen Facader A/S	Viborg, Dania	Sprzedaż systemów aluminiowych	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 produkcyjna i handlowa w zakresie opakowań z tworzyw sztucznych	Alupol Packaging Kęty Sp z o. o.	100,00%	100,00%	12/2014	SOG
Aluprof Belgium 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
Aluprof Netherlands B.V.	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

W trakcie 2019 roku została zakończona likwidacja Spółki Alu Trans System sp. z o.o.. Spółka ta nie prowadziła działalności od 2015 roku.

## 5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres, co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy. Ocena kontynuacji działalności uwzględnia zdarzenie po dacie bilansowej, opisane szerzej w nocie 43.

### 5.1. Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE.

### 5.2. Oświadczenie o rzetelności sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

### 5.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

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

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

### 6.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

### 6.2. Niepewność szacunków

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

Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

#### *Ocena sprawowania kontroli bądź wywierania wpływu na inne jednostki*

Ocena czy jednostka dominująca sprawuje kontrolę nad spółką wymaga ustalenia czy posiada ona prawa do kierowania istotną działalnością spółki. Określenie istotnej działalności spółki oraz który z inwestorów ją kontroluje wymaga osądu. W ocenie sytuacji i określeniu istoty powiązań bierze się pod uwagę prawa głosu, relatywnie posiadany udział, rozproszenie praw głosu posiadanych przez innych inwestorów, zakres udziału tych inwestorów w powoływaniu kluczowego personelu kierowniczego lub członków Rady Nadzorczej.

#### *Utrata wartości aktywów*

Przeprowadzone w bieżącym oraz w poprzednim roku przez Grupę na podstawie MSR 36 testy na utratę wartości nie wykazały potrzeby utworzenia odpisów aktualizujących wartość firmy oraz wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności.

Testy na utratę wartości opracowywane są o założenia makro i mikroekonomiczne oraz w oparciu o prognozy finansowe na kolejne lata, których realizacja nie jest pewna i często jest poza kontrolą Grupy. Szerzej założenia dotyczące testów, analiza wrażliwości oraz utworzone odpisy aktualizujące przedstawiono w punkcie 13.8.

W zakresie pozostałych aktywów trwałych tj. rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych podlegających amortyzacji oraz praw do korzystania z aktywów z uwagi na niewystąpienie przesłanek utraty wartości Grupa nie przeprowadzała testów na utratę wartości.

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

Do rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych zaliczane są tylko rezerwy na nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalne i rentowe i odprawy pośmiertne. Zostały one oszacowane przez licencjonowanego aktuarium za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 24.2.

Analizę wrażliwości wyceny rezerw na świadczenia pracownicze na zmianę kluczowych założeń przedstawiono w nocie 24.3

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

Wycena pozostałych rezerw oraz biernych rozliczeń międzyokresowych w tym z tytułu premii rocznych, z tytułu niewykorzystanych urlopów oraz napraw gwarancyjnych opiera się na szacunkach Zarządu. Jeżeli skutek zmian pieniądza w czasie jest istotny, kwoty rezerw odpowiadają bieżącej wartości nakładów, które według oczekiwań będą niezbędne do wypełnienia obowiązków.

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

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Polepszenie uzyskiwanych wyników podatkowych realizowanych z tytułu działalności na terenach specjalnych stref ekonomicznych w przyszłości może spowodować zwiększenie wartości rozpoznawanego aktywa z tego tytułu. Szczegółowe informacje dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego dotyczącego ulgi strefowej przedstawiono w nocie 14.1 oraz 14.2.

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

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 10.4, 10.21 oraz 38.

#### ***Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych***

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych ustalana jest na podstawie wyceny profesjonalnego rzeczoznawcy. Sposób ustalania wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych opisany został w nocie 19.

#### ***Wartość godziwa aktywów energetycznych***

Wartość godziwa aktywów energetycznych ustalana jest na podstawie wyceny profesjonalnego rzeczoznawcy. Sposób ustalania wartości godziwej aktywów energetycznych opisany został w nocie 17.

#### ***Odpisy aktualizujące zapasy***

Grupa dokonuje oceny wartości oraz prawdopodobieństwa wpływu przyszłych korzyści ekonomicznych w związku z posiadanymi zapasami rzeczowych aktywów obrotowych. W przypadku wystąpienia okoliczności uzasadniających, iż ten wpływ będzie niższy niż wartość tychże rzeczowych aktywów Grupa dokonuje odpisów aktualizujących wartość zapasów do wysokości możliwej do uzyskania. Informacje o sposobie ustalania wartości zapasów przedstawiono w nocie 10.2 oraz 10.13.

#### ***Odpisy aktualizujące należności***

Grupa 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. Grupa 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 10.16.

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

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

Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 24.1.

#### ***Niepewności szacunków w zakresie identyfikacji umów oraz relacji biznesowych dot. MSSF 16***

Profesjonalny osąd został opisany w nocie 7.

#### ***Ujmowanie przychodów***

Grupa stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy szacowania proporcji kosztów dotychczas wykonanych prac do całości zabudżetowanych kosztów. Gdyby stopień zaawansowania prac był o 1% wyższy niż oszacowany przez Spółkę, kwota przychodu uległaby zwiększeniu o 1.159 tys. zł (rok ubiegły: 609 tys. zł.). Gdyby koszty rzeczywiście otwartych na dzień bilansowy kontraktów budowlanych w momencie ich zakończenia okazały się wyższe niż budżetowane o 1%, wówczas przekładałoby się to na pogorszenie wyniku brutto o 1.197 tys. zł (rok ubiegły: 594 tys. zł).

### **Stawki amortyzacyjne**

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 10.6, 10.11 oraz 7. Dla większości nabytych znaków towarowych Grupa określiła okres ekonomicznej użyteczności jako nieokreślony. Ustalając okres ekonomicznej użyteczności znaków towarowych Grupa wzięła pod uwagę:

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

Grupa 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. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania kar, a dodatkowe zobowiązania powstałe w wyniku tych kontroli mogą wymagać natychmiastowej płatności.

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 przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Powyższe regulacje wymagają znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Grupa 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.

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

### **7.1. 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.

Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmienną względem rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca nadal ujmuje 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, szerszych ujawnień w porównaniu z MSR 17.

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

Grupa posiada umowy leasingu w formie umów najmu powierzchni biurowo-magazynowych oraz leasingu maszyn, samochodów oraz innych środków transportu.

Dodatkowo Grupa posiada otrzymane nieodpłatnie lub nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntów („PWUG”), które zostały zakwalifikowane przez Grupę jako umowy leasingu zgodnie z MSSF 16. Prawa te Grupa zgodnie z wcześniejszą polityką rachunkowości rozpoznała jako grunty.

W zakresie PWUG Grupa przyjęła rozwiązanie polegające na tym, że na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 zostały one wycenione w kwocie dotychczas ujętej w ramach rzeczowego majątku trwałego powiększonej o wartość zobowiązania na 1 stycznia 2019 roku i zaprezentowane w odrębnej pozycji bilansu jako prawa do korzystania z aktywów. Drugostronnie, w odrębnej pozycji bilansu „zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów”, zaprezentowane zostały zdyskontowane kwoty zobowiązań dotyczących praw do korzystania z aktywów. Ponadto dotychczasowe składniki majątkowe wykazywane w rzeczowym majątku trwałym używane na podstawie umów leasingu na dzień 01.01.2019 ze pozycji rzeczowy majątek trwały zostały przeniesione do pozycji prawa do korzystania z aktywów oraz zobowiązania z tytułu leasingu prezentowane w pozycjach zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu zostały przeniesione do pozycji zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów.

W związku z wdrożeniem MSSF16, Grupa od 2019 roku wprowadziła następujące zmiany do bilansu otwarcia 2019:

Pozycja bilansu	31.12.2018	Korekta MSSF 16	01.01.2019
<b>AKTYWA w tym:</b>	<b>2 779 848</b>	<b>21 730</b>	<b>2 801 578</b>
Rzeczowy majątek trwały, w tym:	1 337 054	(20 808)	1 316 246
grunty w tym PWUG	49 458	(19 179)	30 279
urządzenia techniczne i maszyny	606 661	(687)	605 974
środki transportu	28 571	(942)	27 629
Prawa do korzystania z aktywów w tym:	0	42 538	42 538
prawa do korzystania z gruntów (PWUG)	0	32 767	32 767
prawa do korzystania z budynków	0	7 353	7 353
prawa do korzystania z maszyn	0	687	687
prawa do korzystania ze środków transportu	0	1 731	1 731
<b>PASYWA w tym:</b>	<b>2 779 848</b>	<b>21 731</b>	<b>2 801 579</b>
długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	220 782	(875)	219 907
krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu	654 274	(561)	653 713
długoterminowe zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów	0	19 851	19 851
krótkoterminowe zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów	0	3 316	3 316

#### Grupa jako leasingobiorca,

##### *Identyfikacja leasingu*

Grupa zastosowała nowe wytyczne dotyczące identyfikacji leasingu tylko w odniesieniu do umów, które zawarła (lub zmieniła) w dniu pierwszego zastosowania tj. 1 stycznia 2019 roku lub po tym dniu. Tym samym, w odniesieniu do umów zawartych przed 1 stycznia 2019 roku zastosowała praktyczne zwolnienie przewidziane w MSSF 16, zgodnie z którym jednostka nie jest zobowiązana do ponownej oceny tego, czy umowa jest leasingiem lub zawiera leasing w dniu pierwszego zastosowania. Grupa zastosowała MSSF 16 jedynie do umów, które wcześniej zidentyfikowano jako umowy leasingu zgodnie z MSR 17 oraz KIMSF 4.

W momencie zawarcia nowej umowy, Grupa ocenia, czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Aby ocenić, czy na podstawie zawartej umowy przekazuje się prawo do sprawowania kontroli nad użytkowaniem danego składnika aktywów przez dany okres, Grupa ocenia, czy przez cały okres użytkowania dysponuje łącznie następującymi prawami:

- prawem do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów oraz
- prawem do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów.

Jeżeli Grupa ma prawo do sprawowania kontroli nad użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów jedynie przez część okresu obowiązywania umowy, umowa zawiera leasing w odniesieniu do tej części okresu.



### **Początkowe ujęcie i wycena**

Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu praw do korzystania z aktywów w dacie rozpoczęcia leasingu.

W dacie rozpoczęcia Grupa wycenia składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania według kosztu.

Koszt składnika aktywów z tytułu praw do użytkowania obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów,
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednio poniesione przez leasingobiorcę oraz
- szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów.

Opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów obejmują:

- stałe opłaty leasingowe,
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia,
- kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa skorzysta z opcji kupna,
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, chyba że można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa nie skorzysta z opcji wypowiedzenia.

Opłaty zmienne, które nie zależą od indeksu lub stawki nie są wliczane do wartości zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów. Opłaty te są ujmowane w rachunku wyników w okresie zaistnienia zdarzenia, które powoduje ich wymagalność.

W dacie rozpoczęcia, zobowiązanie z tytułu praw do korzystania z aktywów jest wyceniane w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie, zdyskontowanych z zastosowaniem krańcowych stóp procentowych leasingobiorcy.

Grupa nie dyskontuje zobowiązań z tytułu praw do korzystania przy użyciu stóp procentowych leasingu, gdyż dla celów określenia tej stopy wymagane byłby informacje na temat niegwarantowanej wartości końcowej przedmiotu leasingu jak również bezpośrednich kosztów poniesionych przez leasingodawcę, czyli informacji, które mogą być znane tylko leasingodawcy.

### **Ustalenie krańcowej stopy leasingobiorcy**

Krańcowe stopy procentowe zostały określone jako suma stopy wolnej od ryzyka (risk free rate), wyznaczonej na bazie IRS (Interest Rate Swap) zgodnie z okresem zapadalności stopy i odpowiedniej stopy bazowej dla danej waluty oraz premii za ryzyko kredytowe poszczególnych spółek Grupy (leasingobiorców).

### **Późniejsza wycena**

Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania stosując model kosztu.

W celu zastosowania modelu kosztu leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości, skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu nieskutkującej koniecznością ujęcia odrębnego składnika leasingu.

Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu praw do korzystania z aktywów poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów,
- zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz
- zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Grupa aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu z powodu ponownej oceny, gdy zaistnieje zmiana w przyszłych opłatach leasingowych wynikająca:

- ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia opłat (np. zmieni się opłata w prawie wieczystego użytkowania),
- gdy zmieni się kwota, której zapłaty Grupa oczekuje w ramach gwarantowanej wartości końcowej lub
- jeżeli Grupa zmieni ocenę prawdopodobieństwa skorzystania z opcji kupna, przedłużenia lub wypowiedzenia leasingu.

Aktualizacja zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów koryguje również wartość składnika aktywów z tytułu praw do użytkowania. Jeżeli wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu praw do użytkowania została zmniejszona do zera, dalsze zmniejszenie wyceny zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów Grupa ujmuje w zysku lub stracie.

### **Amortyzacja**

Aktywa z tytułu praw do użytkowania są amortyzowane liniowo przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania bazowego składnika aktywów, chyba, że Grupa posiada wystarczającą pewność, że uzyska tytuł własności przed upływem okresu leasingu – wówczas prawo do użytkowania amortyzuje się od dnia rozpoczęcia leasingu do końca okresu użytkowania składnika aktywów. Szacowany okres użytkowania aktywów z tytułu praw do użytkowania jest określany w ten sam sposób jak w przypadku rzeczowych aktywów trwałych.

Grupa posiada umowy leasingu dotyczące głównie:

- praw wieczystego użytkowania gruntów zawartych na czas określony do 2079 roku,
- budynków, głównie powierzchni biurowych oraz magazynowych zawartych na czas określony od 5 do 7 lat,
- maszyn i urządzeń na czas określony do 10 lat,
- środków transportu tj. samochodów osobowych zawartych na czas określony do 3 lat.

### **Utrata wartości**

Grupa stosuje MSR 36 Utrata wartości aktywów w celu określenia czy składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania utracił wartość.

### **Wylączenia, uproszczenia i praktyczne rozwiązania w zakresie zastosowania MSSF 16**

#### **Wylączenia**

Następujące umowy w Grupie nie wchodzą w zakres MSSF 16:

- licencje udzielone objęte zakresem MSSF 15 – Przychody z tytułu umów z klientami oraz
- prawa otrzymane w ramach licencji w zakresie MSR 38 – Aktywa niematerialne

Grupa nie stosuje MSSF 16 do umów leasingu lub podobnych dotyczących wartości niematerialnych.

### **Uproszczenie i praktyczne rozwiązania w zakresie zastosowania MSSF 16**

#### **Leasing krótkoterminowy**

Grupa stosuje praktyczne rozwiązanie w odniesieniu do umów leasingu krótkoterminowego, które charakteryzują się maksymalnym możliwym okresem trwania umów, włączając opcje ich odnowienia, o długości do 12 miesięcy.

Uproszczenia dotyczące tych umów polegają na rozliczaniu opłat leasingowych jako kosztów:

- metodą liniową, przez okres trwania umowy leasingu lub
- inną systematyczną metodą, jeżeli lepiej odzwierciedla ona sposób rozłożenia w czasie korzyści czerpanych przez korzystającego.

#### **Leasing przedmiotów o niskiej wartości**

Grupa nie stosuje ogólnych zasad ujmowania, wyceny i prezentacji zawartych w MSSF 16 do umów leasingu, których podmiot ma niską wartość. Za składniki aktywów o niskiej wartości uważa się te, które, gdy są nowe, mają wartość nie wyższą niż 20.000 zł przeliczone po kursie z dnia pierwszego zastosowania tj. 1 stycznia 2019 roku lub według średniego kursu zamknięcia NBP na moment początkowego ujęcia umowy, gdy umowę zawarto po dniu 01.01.2019 roku. Uproszczenia dotyczące tych umów polegają na rozliczeniu opłat leasingowych jako kosztów:

- metodą liniową, przez okresy trwania umowy leasingu lub
- inną systematyczną metodą, jeżeli lepiej odzwierciedla ona sposób rozłożenia w czasie korzyści czerpanych przez korzystającego.

Podmiot umowy leasingu nie może być zaliczany do przedmiotów o niskiej wartości, jeśli z jego charakteru wynika, że nowy (nieużywany) składnik aktywów ma zazwyczaj wysoką wartość.

#### **Ustalenie okresu leasingu: umowy na czas nieokreślony**

Ustalając okres leasingu dla umów na czas nieokreślony Grupa dokonuje profesjonalnego osądu uwzględniając poniesione nakłady w związku z daną umową lub potencjalne koszty związane z wypowiedzeniem umowy leasingu, w tym koszty pozyskania nowej umowy leasingu takie jak koszty negocjacji, koszty relokacji, koszty zidentyfikowania innego bazowego składnika aktywów odpowiadającego potrzebom leasingobiorcy, koszty zintegrowania nowego składnika aktywów z działalnością leasingobiorcy lub kary za wypowiedzenie i podobne koszty, w tym koszty związane ze zwrotem bazowego składnika aktywów w stanie określonym w umowie lub na miejsce wskazane w umowie.

W przypadku gdy koszty związane z wypowiedzeniem umowy leasingu są istotne, przyjmuje się okres leasingu równy przyjętemu okresowi amortyzacji podobnego składnika rzeczowych aktywów trwałych o parametrach zbliżonych do przedmiotu leasingu. O ile koszty związane z wypowiedzeniem umowy leasingu mogą być wiarygodnie określone, należy ustalić okres leasingu, w którym wypowiedzenie umowy nie będzie uzasadnione. W przypadku gdy poniesione

nakłady w związku z daną umową są istotne, przyjmuje się okres leasingu równy oczekiwanemu okresowi czerpania korzyści ekonomicznych z tytułu wykorzystywania poniesionych nakładów.

Wartość poniesionych nakładów stanowi odrębny składnik aktywów od aktywa z tytułu praw do użytkowania.

## **PROFESJONALNY OSĄD**

### ***Wydzielanie komponentów nieleasingowych***

Grupa ocenia czy umowa zawiera komponenty leasingowe i nieleasingowe. Z umów, które zawierają komponenty leasingowe i nieleasingowe, wydziela się komponenty nieleasingowe, np. serwis składników aktywów stanowiących przedmiot umowy.

Jednakże w przypadku, gdy umowa obejmuje elementy nieleasingowe, uznane przez Grupę za nieistotne w kontekście całej umowy, Grupa stosuje uproszczenie polegające na łącznym traktowaniu elementów leasingowych oraz nieleasingowych jako jednego elementu leasingowego.

### ***Ustalenie okresu leasingu***

Przy ustalaniu okresu leasingu, Grupa rozważa wszystkie istotne fakty i zdarzenia, powodujące istnienie zachęt ekonomicznych do skorzystania z opcji przedłużenia, kar ekonomicznych za jej nieprzedłużenie lub nieskorzystanie z opcji wypowiedzenia. Ocena jest dokonywana w przypadku wystąpienia znaczącego zdarzenia lub znaczącej zmiany w okolicznościach pozostających pod kontrolą Grupy, wpływających na tę ocenę.

## **7.2. Pozostałe zmiany w MSSF**

### ***Interpretacja KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego***

Interpretacja wyjaśnia sposoby ujmowania i wyceny podatku dochodowego zgodnie z MSR 12, jeżeli istnieje niepewność związana z jego ujęciem. Nie dotyczy ona podatków ani opłat nieobjętych zakresem MSR 12, ani też nie obejmuje wymogów dotyczących odsetek i kar związanych z niepewnym ujmowaniem podatku dochodowego. Interpretacja dotyczy w szczególności:

- odrębnego uwzględniania przez jednostkę przypadków niepewnego traktowania podatkowego,
- założeń czynionych przez jednostkę co do kontroli ujęcia podatku przez organy podatkowe,
- sposobu, w jaki jednostka ustala dochód podlegający opodatkowaniu (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe,
- sposobu, w jaki jednostka uwzględni zmiany faktów i okoliczności.

Jednostka musi ustalić, czy rozpatruje każde niepewne ujęcie podatkowe osobno, czy też łącznie z jednym lub większą liczbą innych niepewnych ujęć. Należy postępować zgodnie z podejściem, które lepiej przewiduje rozwiązanie niepewności.

Interpretacja nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

### ***Zmiany do MSSF 9: Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą***

Zgodnie z MSSF 9 instrument dłużny może być wyceniony według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej przez inne całkowite dochody, pod warunkiem, że umowne przepływy pieniężne to wyłącznie spłaty kapitału i odsetki od niespłaconej kwoty głównej (kryterium SPPI), a instrument jest utrzymywany w ramach odpowiedniego modelu biznesowego dla tej klasyfikacji. Zmiany do MSSF 9 precyzują, że składnik aktywów finansowych spełnia kryterium SPPI bez względu na zdarzenie lub okoliczność, która powoduje przedterminowe rozwiązanie umowy i niezależnie od tego, która strona płaci lub otrzymuje uzasadnioną rekompensatę za wcześniejsze rozwiązanie umowy. Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

### ***Zmiany do MSR 19: Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu***

Zmiany do MSR 19 precyzują, że w przypadku zmiany, ograniczenia lub rozliczenia programu w trakcie rocznego okresu sprawozdawczego, jednostka jest zobowiązana do ustalenia bieżącego kosztu usługi za pozostałą część okresu po zmianie, ograniczeniu lub rozliczeniu programu, przy zastosowaniu założeń aktuarialnych wykorzystanych do ponownej wyceny zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń, odzwierciedlającego korzyści oferowane w ramach programu oraz aktywa programu po tym zdarzeniu. Jednostka jest również zobowiązana do określenia odsetek netto za pozostałą część okresu po zmianie, ograniczeniu lub rozliczeniu programu przy użyciu zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń odzwierciedlającego korzyści oferowane w ramach programu i aktywa programu po tym zdarzeniu oraz stopę dyskontową zastosowaną do ponownej wyceny zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

### ***Zmiany do MSR 28: Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach***

Zmiany precyzują, że jednostka stosuje MSSF 9 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, ale co do zasady stanowi część inwestycji netto jednostki w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu (udziały długoterminowe). Wyjaśnienie to jest istotne, ponieważ sugeruje, że oczekiwany model strat kredytowych w MSSF 9 ma zastosowanie do takich udziałów długoterminowych. Zmiany precyzują również, że stosując MSSF 9 jednostka nie bierze pod uwagę strat

jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ani żadnych strat z tytułu utraty wartości inwestycji netto w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, które wynikają ze stosowania MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

*Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017*

**MSSF 3 Połączenia jednostek**

Zmiany wyjaśniają, że gdy jednostka uzyskuje kontrolę nad jednostką, która jest wspólnym działaniem, stosuje wymogi dotyczące połączenia jednostek realizowanego etapami, w tym dokonując ponownej wyceny uprzednio należących do niej udziałów we wspólnym działaniu według wartości godziwej. W ten sposób jednostka przejmująca dokonuje ponownej wyceny wszystkich uprzednio należących do niej udziałów we wspólnym działaniu.

**MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne**

Zmiany precyzują, że strona, która uczestniczy we wspólnym działaniu, lecz nie sprawuje nad nim współkontroli, może uzyskać wspólną kontrolę nad wspólnym działaniem, w którym działalność wspólnego działania stanowi przedsięwzięcie zgodnie z definicją w MSSF 3. W takich przypadkach uprzednio posiadane udziały we wspólnym działaniu nie podlegają ponownej wycenie.

**MSR 12 Podatek dochodowy**

Zmiany precyzują, że skutki podatkowe wynikające z wypłaty dywidend są bardziej bezpośrednio związane z przeszłymi transakcjami lub zdarzeniami, które doprowadziły do uzyskania zysków podlegających podziałowi, niż z wypłatami na rzecz właścicieli. W związku z tym jednostka ujmuje skutki podatkowe wypłaty dywidend w wyniku finansowym, innych całkowitych dochodach lub kapitale własnym w zależności od tego, gdzie jednostka ujęła te przeszłe transakcje lub zdarzenia.

**MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego**

Zmiany precyzują, że jednostka traktuje wszelkie pożyczki pierwotnie zaciągnięte w celu wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów jako część pożyczek ogólnych, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania tego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży są zakończone.

Powyższe zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

- **MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe** (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - 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) - 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) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,
- **KIMSF 23 Niepewność związana z ujemnym podatkiem dochodowym** (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - 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) – 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) – 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) – 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) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później,
- **Zmiany do MSSF 3 Połączenia jednostek** (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – mające 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) – 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. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

## 9. Korekta błędu

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt z tytułu błędów.

## 10. Istotne zasady rachunkowości

Z wyjątkiem zasad opisanych w nocie 7 przyjęte zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły we wszystkich prezentowanych okresach.

### 10.1. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Grupy KĘTY S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za rok bieżący. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

Dane finansowe wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy sporządzane zostały zgodnie z polityką rachunkowości Grupy zgodną z MSSF. Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Konsolidacji zaprzestaje się od dnia zaprzestania sprawowania kontroli.

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

Nadwyżkę przekazanego wynagrodzenia, wartości godziwej ewentualnych wcześniej posiadanych udziałów w kapitale własnym przejmowanej jednostki na dzień przejścia oraz udziału niekontrolującego nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto, ujmuje się, jako wartość firmy. Jeżeli wartość ta jest niższa niż wartość godziwa aktywów netto jednostki zależnej, różnice ujmuje się bezpośrednio jako pozostałe przychody operacyjne w rachunku zysków i strat.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono przy zastosowaniu metody konsolidacji pełnej. Konsolidacją objęto wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy (skład Grupy Kapitałowej przedstawiono w nocie 4).

W celu przeprowadzenia konsolidacji metodą pełną Grupa stosuje następujące procedury:

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

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane, jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

## 10.2. Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia

Jednostki stowarzyszone są to jednostki, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami.

Wspólne przedsięwzięcia to ustalenia umowne na mocy, których dwie lub więcej stron podejmuje działalność gospodarczą podlegającą wspólkontroli.

Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych, wspólnych przedsięwzięć i jednostki dominującej jest jednakowy. Spółki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia stosują zasady rachunkowości zgodne z zasadami Grupy.

Inwestycje Grupy w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. Zgodnie z metodą praw własności inwestycję w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu ujmuje się początkowo według kosztu, a następnie koryguje w celu uwzględnienia udziału Grupy w wyniku finansowym i innych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Jeżeli udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia przekracza wartość jej udziałów w tym podmiocie, Grupa zaprzestaje ujmowania swojego udziału w dalszych stratach. Dodatkowe straty ujmuje się wyłącznie w zakresie odpowiadającym prawnym lub zwyczajowym zobowiązaniom przyjętym przez Grupę lub płatnościom wykonanym w imieniu jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Inwestycję w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu ujmuje się metodą praw własności od dnia, w którym dany podmiot uzyskał status wspólnego przedsięwzięcia lub jednostki stowarzyszonej. W dniu dokonania inwestycji w jednostkę stowarzyszoną lub we wspólne przedsięwzięcie kwotę, o jaką koszty inwestycji przekraczają wartość udziału Grupy w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań tego podmiotu, ujmuje się jako wartość firmy i włącza w wartość bilansową tej inwestycji. Kwotę, o jaką udział Grupy w wartości godziwej netto w możliwych do zidentyfikowania aktywach i zobowiązaniach przekracza koszty inwestycji, ujmuje się bezpośrednio w wyniku finansowym w okresie, w którym dokonano tej inwestycji.

Przy ocenie konieczności ujęcia utraty wartości inwestycji Grupy w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu stosuje się wymogi MSSF 9. W razie potrzeby całość kwoty bilansowej inwestycji testuje się na utratę wartości zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” jako pojedynczy składnik aktywów, porównując jego wartość odzyskiwaną z wartością bilansową.

Grupa przestaje stosować metodę praw własności w dniu, kiedy dana inwestycja przestaje być jej jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz w sytuacji, gdy zostaje sklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży. Różnicę między wartością bilansową jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień zaprzestania stosowania metody praw własności a wartością godziwą zatrzymanych udziałów i wpływów ze zbycia części udziałów w tym podmiocie uwzględnia się przy obliczaniu zysku lub straty ze zbycia danej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia.

Jeżeli Grupa zmniejsza udział w jednostce stowarzyszonej lub we wspólnym przedsięwzięciu, ale nadal rozlicza go metodą praw własności, przenosi na wynik finansowy część zysku lub straty uprzednio ujmowaną w pozostałych całkowitych dochodach, odpowiadającą zmniejszeniu udziału, jeżeli ten zysk lub strata podlega reklasyfikacji na wynik finansowy w chwili zbycia związanych z nim aktywów lub zobowiązań.

## 10.3. Udziały we wspólnych działaniach

Wspólne działania to rodzaj wspólnego ustalenia umownego, w którym strony sprawujące wspólkontrolę mają prawa do aktywów netto oraz obowiązki wynikające z zobowiązań tego ustalenia. Współkontrola to określony w umowie podział kontroli nad działalnością gospodarczą, który ma miejsce, gdy strategiczne decyzje finansowe i operacyjne związane z tą działalnością wymagają wspólnej zgody stron posiadających wspólkontrolę.

Jeśli jednostka będąca częścią Grupy prowadzi działalność w ramach wspólnych działań, to Grupa jako strona tego działania ujmuje w związku z posiadaniem w nim udziału następujące pozycje:

- Aktywa, w tym swój udział w aktywach stanowiących współwłasność,
- Zobowiązania, w tym swój udział we wspólnie podjętych zobowiązaniach,
- Swój udział w przychodach ze sprzedaży produktów wspólnego działania,
- Poniesione koszty, w tym swój udział w kosztach ponoszonych wspólnie.

Grupa rozlicza aktywa, zobowiązania, przychody i koszty związane ze swoimi udziałami we wspólnych działaniach zgodnie z odpowiednimi MSSF dotyczącymi poszczególnych składników aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów.

Jeżeli jednostka należąca do Grupy zawiera transakcje ze wspólnym działaniem, którego stroną jest inna jednostka nienależąca do grupy, uznaje się, że Grupa zawarła transakcję z innymi stronami wspólnego działania, a zyski i straty, jakie wynikają z tej transakcji ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy tylko w zakresie dotyczącym udziału drugiej strony we wspólnym działaniu.

W przypadku, gdy jednostka należąca do Grupy zawiera transakcję ze wspólnym działaniem, w którym inna jednostka należąca do Grupy jest stroną, Grupa nie ujmuje swojego udziału w zyskach i stratach do momentu odsprzedaży tych aktywów stronie trzeciej.

#### **10.4. Wycena do wartości godziwej**

Grupa wycenia instrumenty finansowe takie jak instrumenty pochodne w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Ponadto, wartość godziwa instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu została ujawniona w notach do sprawozdania finansowego.

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny. Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się:

- na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania lub
- w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Zarówno główny, jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Grupy.

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i jak najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

Grupa stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

- Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2 – Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,
- Poziom 3 – Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

Na każdą datę bilansową, w przypadku aktywów i zobowiązań występujących na poszczególne daty bilansowe w sprawozdaniu finansowym Spółka ocenia, czy miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez ponowną ocenę klasyfikacji do poszczególnych poziomów, kierując się istotnością danych wejściowych z najniższego poziomu, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość.

##### *Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości dotyczących wyceny do wartości godziwej*

Grupa posiada zasady i procedury dotyczące zarówno systematycznego wyceniania do wartości godziwej np. nieruchomości inwestycyjnych oraz nienotowanych aktywów finansowych, jak i wycen jednorazowych np. w przypadku aktywów przeznaczonych do sprzedaży w działalności zaniechanej.

Niezależni rzeczoznawcy są zaangażowani do przeprowadzenia wyceny znaczących aktywów takich jak np. nieruchomości, aktywów energetycznych lub przy transakcjach przejęć.

Na potrzeby ujawnienia wyników wyceny do wartości godziwej Grupa ustaliła klasy aktywów i zobowiązań na podstawie rodzaju, cech i ryzyka związanego z poszczególnymi składnikami aktywów i zobowiązań oraz poziom w hierarchii wartości godziwej, jak opisano powyżej.

#### **10.5. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach obcych**

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego kursu ustalonego dla danej waluty. Powstałe z rozliczenia pozycji oraz z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych przeliczane są na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a rachunki zysków i strat oraz sprawozdania z innych całkowitych dochodów są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, odroczone różnice kursowe zakumulowane w kapitale

własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat. Wartość firmy powstała na nabyciu podmiotu zagranicznego oraz wszelkie korekty z tytułu wyceny do wartości godziwej aktywów i zobowiązań na takim nabyciu są traktowane jako aktywa lub zobowiązania takiego podmiotu zagranicznego i przeliczane po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski obowiązującym na dzień bilansowy.

Poniższa tabela przedstawia kursy walut przyjęte:

Waluta	Kurs na koniec okresu sprawozdawczego		Kurs średni w okresie sprawozdawczym	
	31.12.2019	31.12.2018	2019	2018
EUR	4,2585	4,3000	4,3016	4,2669
100 HUF	1,2885	1,3394	1,3200	1,3300
UAH	0,1602	0,1357	0,1491	0,1330
RON	0,8901	0,9229	0,9066	0,9165
CZK	0,1676	0,1673	0,1676	0,1663
GBP	4,9971	4,7895	4,9012	4,8142
USD	3,7977	3,7597	3,8375	3,6227
DKK	0,5700	0,5759	0,5761	0,5725

## 10.6. Rzeczowy majątek trwały

Rzeczowy majątek trwały wykazywany jest według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonego o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości za wyjątkiem rzeczowego majątku trwałego zaliczanego do grupy „aktywa energetyczne”, który wyceniany jest wg modelu wartości przeszacowanej tj. wg wartości godziwej z dnia przeszacowania pomniejszonej o umorzenie i ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Do grupy „aktywa energetyczne” Grupa zalicza rzeczowe aktywa trwale związane z przesyłem oraz dystrybucją energii elektrycznej. Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o koszty bezpośrednio związane 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 rzeczowego aktywa trwałego do używania, takie jak bieżące koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

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

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

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

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Rzeczowe aktywa trwale w budowie dotyczą składników będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Rzeczowe aktywa trwale w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy tj. do momentu, w którym stają się dostępne do użytkowania.

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



## 10.7. Leasing

### 10.7.1 Polityka rachunkowości do 31.12.2018

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej rzeczowego aktywa trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane w zysku lub stracie, chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji.

Zasady amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego powinny być spójne z zasadami stosowanymi przy amortyzacji własnych aktywów jednostki. Przy braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, rzeczowe aktywa trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania rzeczowego aktywa trwałego lub okres leasingu.

Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako koszt w okresie, w którym stają się należne.

### 10.7.2 Polityka rachunkowości od 01.01.2019

#### *Grupa jako leasingobiorca*

Grupa ocenia w momencie zawarcia umowy, czy umowa jest leasingiem lub zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Grupa stosuje jednolite podejście do ujmowania i wyceny wszystkich leasingów, z wyjątkiem leasingów krótkoterminowych oraz leasingów aktywów o niskiej wartości. W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu prawa do korzystania z aktywów oraz zobowiązanie z tytułu praw do korzystania z aktywów.

#### *Aktywa z tytułu prawa do użytkowania*

Grupa rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania w dacie rozpoczęcia leasingu (tj. dzień, kiedy bazowy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są według kosztu, pomniejszone o łączne odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości, skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu leasingu. Koszt aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje kwotę ujętych zobowiązań z tytułu leasingu, poniesionych początkowych kosztów bezpośrednich oraz wszelkich opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszonych o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe. O ile Grupa nie ma wystarczającej pewności, że na koniec okresu leasingu uzyska tytuł własności przedmiotu leasingu, ujęte aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania lub okres leasingu. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają testom na utratę wartości.

#### *Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów*

W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa wycenia zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe obejmują opłaty stałe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, zmienne opłaty, które zależą od indeksu lub stawki oraz kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej. Opłaty leasingowe obejmują również cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć jej wykonanie przez Grupę oraz płatności kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano możliwość wypowiedzenia leasingu przez Grupę. Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stawki, są ujmowane jako koszty w okresie, w którym następuje zdarzenie lub warunek powodujący płatność.

Przy obliczaniu wartości bieżącej opłat leasingowych Grupa stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy w dniu rozpoczęcia leasingu, jeżeli stopy procentowej leasingu nie można z łatwością ustalić. Po dacie rozpoczęcia kwota zobowiązań z tytułu leasingu zostaje zwiększona w celu odzwierciedlenia odsetek i zmniejszona o dokonane płatności leasingowe. Ponadto wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu podlega ponownej wycenie w przypadku zmiany okresu leasingu, zmiany zasadniczo stałych opłat leasingowych lub zmiany osądu odnośnie zakupu aktywów bazowych.

#### *Leasing krótkoterminowy i leasing aktywów o niskiej wartości*

Grupa stosuje zwolnienie z ujmowania leasingu krótkoterminowego do swoich krótkoterminowych umów leasingu [np. maszyn i urządzeń] (tj. umów, których okres leasingu wynosi 12 miesięcy lub krócej od daty rozpoczęcia i nie zawiera opcji kupna). Grupa stosuje również zwolnienie w zakresie ujmowania leasingu aktywów o niskiej wartości. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu krótkoterminowego i leasingu aktywów o niskiej wartości ujmowane są jako koszty metodą liniową przez okres trwania leasingu.

#### *Grupa jako leasingodawca*

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

### **10.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych**

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne do którego należy składnik aktywów. Niezależnie od wystąpienia przesłanek Grupa corocznie przeprowadza testy na utratę wartości dla wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użyteczności oraz wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania.

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

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów innych niż wartość firmy, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową. Odpis z tytułu utraty wartości ujęty w odniesieniu do wartości firmy nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

### **10.9. Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego dające się bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów wpływają na jego wartość początkową jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Koszty te podlegają kapitalizacji, jeżeli jest prawdopodobne, że spowodują wpływ do jednostki przyszłych korzyści ekonomicznych, a ich kwotę można w sposób wiarygodny ustalić. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty w rachunku zysków i strat w okresie w jakim je poniesiono. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu oraz różnice kursowe powstałe w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

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

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

## 10.10. Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa składnika aktywów obejmuje koszt wymiany części składowej nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości. Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym powstały.

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

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

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

## 10.11. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia, a koszty prac rozwojowych, spełniające kryteria ujmowania, w koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, ze skutkiem od początku następnego roku obrotowego. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji amortyzacja. Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz nieoddane do użytkowania są poddawane testom na utratę wartości na koniec każdego roku obrotowego oraz w okresie śródrocznym o ile występują przesłanki utraty wartości.

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

Koszty prac badawczych rozpoznawane są jako koszt z chwilą ich poniesienia

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

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

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

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

### **Pozostałe**

Pozostałe wartości niematerialne (w tym oprogramowanie) nabyte przez Grupę wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o umorzenie 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 nie jest on określony. Inne wartości niematerialne niż o nieokreślonym okresie użytkowania, są amortyzowane od dnia, kiedy są dostępne do użytkowania. Szacunkowy okres użytkowania jest następujący:

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

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z bilansu.

### **10.11.1 Wartość firmy**

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

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

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

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

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

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

### **10.12. Przedpłaty na zakup rzeczowych aktywów trwałych**

Okres realizacji dostaw na które udzielono zaliczek wynosi zazwyczaj mniej niż 12 miesięcy, ale z uwagi na charakter zakupywanego aktywa wykazywane są one jako należności długoterminowe. Zaliczki te jako aktywa niepieniężne wyceniane są w koszcie historycznym pomniejszonym o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

### **10.13. 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 składnika zapasów uwzględnia koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Wycena poszczególnych kategorii zapasów:

- materiały i towary - w cenie nabycia,
- 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 materiałów, towarów, produktów gotowych oraz produktów w toku 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.

## 10.14. Aktywa finansowe

### Klasyfikacja aktywów finansowych

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.

Grupa klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego Grupy w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikającej z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych (tzw. „kryterium SPPI”). Grupa dokonuje reklasyfikacji inwestycji w aktywa finansowe 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 Grupa 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 zostały przeniesione a Grupa 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

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy oraz
- 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 w zamortyzowanym koszcie Grupa klasyfikuje:

- należności handlowe,
- pożyczki spełniające test klasyfikacyjny SPPI, które zgodnie z modelem biznesowym wykazywane są jako utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych,
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

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

### 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:

- 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
- 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 w zamortyzowanym koszcie. 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 odsetki w przychodach finansowych.

Do kategorii instrumentów dłużnych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody Grupa nie klasyfikuje w prezentowanych okresach żadnych pozycji.

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

W momencie początkowego ujęcia Grupa 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.

Do kategorii instrumentów kapitałowych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody Grupa nie klasyfikuje w prezentowanych okresach żadnych pozycji.

#### **Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

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

Zysk lub stratę z wyceny inwestycji dłużnych do wartości godziwej ujmuje się w rachunku zysków i strat.

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

W sytuacji, gdy Grupa:

- 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 bilansie w kwocie netto.

W prezentowanych okresach Grupa nie klasyfikowała żadnych pozycji do kategorii: instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody oraz instrumenty kapitałowe – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

### **10.15. Utrata wartości aktywów finansowych**

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

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

Dla portfela kontrahentów z segmentu SSA w związku z ich znacznym rozdrobnieniem oraz większym niż w segmentach SWW oraz SOG profilem ryzyka oczekuje się, że historyczne dane w zakresie spłacalności nie stanowią pełnej informacji w zakresie oczekiwanych strat kredytowych, na jakie narażona może zostać Grupa. Ryzyko niewypłacalności kontrahentów segmentu SSA jest oceniane w oparciu o ratingi nadane kontrahentom zgodnie z wykorzystywanymi przez Grupę umowami ubezpieczeń należności, a w przypadku braku objęcia na datę bilansową danego kontrahenta zakresem umowy ubezpieceniowej z wykorzystaniem wewnętrznego modelu scoringowego. Na bazie tak ustalonego ratingu dokonuje się przekształcenia zidentyfikowanego ratingu ryzyka kredytowego na prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania. Oczekiwana strata kredytowa, zgodnie z MSSF 9 Instrumenty finansowe, kalkulowana jest przy uwzględnieniu szacunków w zakresie potencjalnych odzysków z tytułu wniesionych zabezpieczeń (w tym przede wszystkim z uwzględnieniem posiadanych przez Grupę umów ubezpieczeń należności).

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Grupa 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, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia.

Grupa ocenia, że ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od dnia jego początkowego ujęcia w przypadku, gdy opóźnienie w spłacie przekroczy 90 dni.

Jednocześnie, Grupa ocenia, że niewykonanie zobowiązania przez dłużnika (ang. default) następuje w przypadku, gdy opóźnienie w spłacie przekroczy 180 dni.

### **10.16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie ujętych, 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 w pozycji odsetki w przychodach finansowych.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów zapasów. Zaliczki 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.

### **10.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

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

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie 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 Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty. Obejmują one 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.

### **10.18. Zobowiązania z tytułu umów**

Obejmują zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub rzeczowych aktywów trwałych

### **10.19. Kredyty bankowe**

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

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

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

### **10.20. Wbudowane instrumenty pochodne**

Jeśli kontrakt hybrydowy zawiera umowę zasadniczą będącą składnikiem aktywów objętym zakresem standardu MSSF 9, Grupa 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 Grupa dokonuje na moment jego początkowego ujęcia.

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

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

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

Głównym celem zawierania kontraktów futures na zakup aluminium jest zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych związanych z wydatkami z tytułu zakupu aluminium.

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

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

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

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

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

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

#### **W Grupie występują następujące instrumenty zabezpieczające:**

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

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zmiennością przepływów pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym składnikiem aktywów, zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, 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 rachunku zysków i strat.

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 rachunek zysków i strat.

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 niefinansowe mają wpływ na zysk lub stratę.

Zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń, są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygasł lub został sprzedany, jego wykorzystanie dobiegło końca lub nastąpiła jego realizacja, bądź gdy zabezpieczenie przestało spełniać warunki umożliwiające stosowanie wobec niego zasad rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku, łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym, są nadal wykazywane w kapitale własnym aż do momentu wystąpienia prognozowanej transakcji. Jeżeli Grupa przestała spodziewać się, że prognozowana transakcja nastąpi, wówczas zakumulowany w kapitale własnym łączny zysk lub strata netto są odnoszone do rachunku zysków i strat.

#### **10.22. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.



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

### **10.23. Kapitały własne**

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

#### **Kapitał zakładowy**

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

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

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

#### **Kapitał z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych**

Grupa w zakresie wyceny rzeczowego majątku trwałego zaliczanego do aktywów energetycznych stosuje model wyceny w wartości przeszacowanej. Kapitał ten odzwierciedla wzrost wartości netto rzeczowego majątku trwałego zaliczanego do aktywów energetycznych w wyniku przeszacowania. Kapitał ten jest pomniejszany o różnice wartości odpisów umorzeniowych po przeszacowaniu w stosunku do wartości odpisów umorzeniowych sprzed przeszacowania oraz jest pomniejszany o odpisy z tytułu utraty wartości.

#### **Kapitał z emisji akcji niezarejestrowanych**

Kapitał ten obejmuje środki otrzymane z emisji akcji do dnia zarejestrowania podwyższenia kapitału przez Krajowy Rejestr Sądowy.

#### **Dywidendy**

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

#### **Kapitał z emisji opcji dla kadry zarządzającej**

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

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

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

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

#### **Zyski zatrzymane**

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

#### **Różnice kursowe z przeliczenia podmiotów zależnych**

Pozycja ta zawiera różnice kursowe z przeliczenia danych jednostek zależnych objętych konsolidacją, które posiadają inną walutę funkcjonalną niż zł. Grupa przelicza wyżej wymienione dane wg następujących procedur:

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

### **10.24. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

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

W skład biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów wchodzi między innymi wynagrodzenia wraz z narzutami wypłacane jednorazowo a dotyczące okresów rocznych oraz krótkoterminowe rezerwy na niewykorzystane urlopy.

### **10.25. Dotacje**

Dotacje obejmują środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych w budowie oraz prac rozwojowych. Są one rozliczane równolegle do odpisów amortyzacyjnych rzeczowych aktywów trwałych sfinansowanych z tych źródeł.

## **10.26. Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane w pozycji odsetki w kosztach finansowych.

## **10.27. Rezerwy na naprawy gwarancyjne**

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

## **10.28. Rezerwy na świadczenia pracownicze**

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych oraz odpraw rentowych. Odprawy emerytalne oraz odprawy rentowe są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę lub rentę. Wysokość powyższych odpraw jest równa w zależności od segmentu operacyjnego wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia z dnia nabycia prawa do odprawy lub wielokrotności minimalnego wynagrodzenia z tego dnia. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych oraz odpraw rentowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których one dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne oraz odprawy rentowe są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty aktuarialne powstające z tytułu korekt założeń aktuarialnych ex post oraz zmian założeń aktuarialnych są ujmowane w kapitałach własnych przez pozostałe dochody całkowite w okresie, w którym powstały. Koszty zatrudnienia obejmują między innymi koszty przeszłego i bieżącego zatrudnienia. Koszty odsetek netto od zobowiązania netto z tytułu określonych świadczeń odnoszone są w koszty finansowe.

## **10.29. Zobowiązania warunkowe oraz pozostałe zobowiązania nieujęte w bilansie**

Zobowiązanie warunkowe jest:

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

## **10.30. Rachunek zysków i strat**

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

## **10.31. Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

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

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

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

## **10.33. Zarządzanie kapitałem**

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

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

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

### **10.34.1 Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych**

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

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

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

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

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

Koszty nie są ujmowane z tytułu nagród, do których prawa nie zostaną ostatecznie nabyte, za 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.

Wpływ wyemitowanych opcji na akcje jest uwzględniany przy ustalaniu wielkości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję.

## **10.35. Przychody**

### **10.35.1 Przychody z umów z klientami**

Grupa stosuje MSSF 15 Przychody z umów z klientami do wszystkich umów z klientami, za 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 Grupę w zamian za przekazanie tych dóbr i usług. Zasady te są stosowane przy wykorzystaniu modelu pięciu kroków:

- identyfikacja umowy z klientem,
- identyfikacja zobowiązania do wykonania świadczenia w ramach umowy z klientem,
- określenie ceny transakcji,
- alokacja ceny transakcji do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęcie przychodu w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy.

#### **Identyfikacja umowy z klientem**

Grupa 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,

- Grupa jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane,
- Grupa 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 Grupy) oraz
- jest prawdopodobne, że Grupa otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

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

#### **Identyfikacja zobowiązania do wykonania świadczenia**

W momencie zawarcia umowy Grupa 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 przyrzeczone 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 Grupy 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 Grupa uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – 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, Grupa oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, stosując jedną z następujących metod w zależności od tego, która z nich pozwoli Grupie dokładniej przewidzieć kwotę wynagrodzenia, do którego jest uprawniona:

- wartość oczekiwana – suma iloczynów możliwych kwot wynagrodzenia i odpowiadających im prawdopodobieństw wystąpienia. Wartość oczekiwana może być właściwym szacunkiem kwoty wynagrodzenia zmiennego, jeśli Grupa zawiera dużą liczbę podobnych umów.
- wartość najbardziej prawdopodobna – 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 Grupa albo uzyskuje premię za wyniki, albo nie).

Grupa 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**

Grupa 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 Grupy – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

#### **Spełnianie zobowiązań do wykonania świadczenia**

Grupa 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 Grupa ma prawo do otrzymania od klienta wynagrodzenia w kwocie, która odpowiada bezpośrednio wartości, jaką dla klienta ma świadczenie dotychczas wykonane, Grupa ujmuje przychód w kwocie jaka jest jej należna w chwili wystawienia faktury.

### **Wynagrodzenie zleceniobiorcy, a wynagrodzenie pośrednika**

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

Grupa jest zleceniobiorcą, jeśli sprawuje kontrolę nad przyrzeczoną dobrą lub usługą przed ich przekazaniem klientowi. Grupa nie musi jednak działać jako zleceniobiorca, jeśli uzyskuje tytuł prawny do produktu tylko chwilowo, zanim zostanie on przeniesiony na klienta. Grupa występująca w umowie jako zleceniobiorca 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 Grupa ujmuje przychody w kwocie wynagrodzenia brutto, do którego – zgodnie z jej oczekiwaniem – będzie uprawniona w zamian za przekazane dobra lub usługi.

Grupa działa jako pośrednik, jeśli jej zobowiązanie do wykonania świadczenia polega na zapewnieniu dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot. W takim przypadku Grupa 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.

### **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 Grupa oceniła, że umowy zawierają istotny element finansowania. W celu ustalenia ceny transakcyjnej, Grupa koryguje przyrzeczoną kwotę wynagrodzenia o istotny komponent finansowania stosując stopę dyskontową, która zostałaby zastosowana w przypadku zawarcia oddzielnej transakcji finansowania pomiędzy Grupą a jej klientem w momencie zawarcia umowy.

Grupa 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.

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

### **Gwarancje**

Grupa udziela gwarancji na sprzedane produkty, które stanowi zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją. Grupa 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**

Grupa 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 Grupę w celu doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem, których Grupa nie poniosłaby, jeżeli umowa nie zostałaby zawarta. Obejmują one np. prowizje 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. Grupa 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 Grupę, wynosi jeden rok lub krócej. Składnik aktywów jest systematycznie amortyzowany, z uwzględnieniem okresu przekazywania klientowi dóbr lub usług, z którymi jest powiązany. Grupa 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 Grupa 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 Grupy). Grupa 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 z tytułu umowy**

W ramach należności Grupa 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).

Grupa 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 Grupa ujmuje jako koszt (strata z tytułu utraty wartości).

#### **Zobowiązania z tytułu umowy**

W ramach zobowiązań z tytułu umowy Grupa 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 Grupa ujmuje prawo do odzyskania produktów od klientów po wywiązaniu się z zobowiązania do zwrotu zapłaty.

#### **Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia**

Grupa 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 Grupy – 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.

#### **10.35.2 Odsetki**

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

#### **10.35.3 Przychody z tytułu wynajmu**

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu pozycji przychody z tytułu umów z klientami w rachunku zysków i strat.

#### **10.35.4 Pozostałe przychody operacyjne**

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

- zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
- nadwyżka rozwiązanych rezerw utworzonych uprzednio w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych nad ich utworzeniem w danym okresie,
- otrzymane kary i odszkodowania,
- nadwyżka rozwiązanych odpisów aktualizujących materiały nad ich utworzeniem w danym okresie,
- nadwyżka rozwiązanych odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne nad ich utworzeniem w danym okresie.

#### **10.35.5 Dotacje**

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

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

#### **10.35.6 Przychody finansowe**

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

### **10.36. Koszty**

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

### **10.36.1 Koszty operacyjne**

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

### **10.36.2 Aktualizacja wartości aktywów finansowych**

Obejmuje wartość netto utworzonych i rozwiązanych odpisów aktualizujących należności nad ich rozwiązaniem w danym okresie.

### **10.36.3 Pozostałe koszty operacyjne**

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

- utworzone rezerwy na sprawy sporne,
- przekazane darowizny,
- naliczone lub zapłacone kary i odszkodowania,
- straty w rzeczowych aktywach obrotowych lub trwałych,
- straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
- nadwyżka utworzonych odpisów aktualizujących materiały nad ich rozwiązaniem w danym okresie,

### **10.36.4 Koszty finansowe**

Koszty finansowe obejmują w szczególności:

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

## **10.37. Podatki**

### **10.37.1 Podatek bieżący**

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwoty przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegającej zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

### **10.37.2 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.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych za wyjątkiem sytuacji, gdy:

- rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania niemającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe 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 za 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 rachunkiem zysków i strat jest ujmowany w innych całkowitych dochodach gdy dotyczy pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym gdy dotyczy pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

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

### **Zwolnienia podatkowe z tytułu działalności na terenach specjalnych stref ekonomicznych**

Spółki zależne: Alupol Packaging S.A. oraz Alupol Films Sp. z o.o., prowadzą działalność na obszarach Specjalnych Stref Ekonomicznych, na podstawie odpowiednich zezwoleń.

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

### **10.37.3 Podatek od towarów i usług**

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

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązania 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 publicznoprawnych.

### **10.38. Wycena do wartości godziwej**

Grupa wycenia instrumenty finansowe takie jak instrumenty dostępne do sprzedaży oraz instrumenty pochodne oraz aktywa niefinansowe takie jak nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy.

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się:

- na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania lub
- w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Zarówno główny, jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Grupy.

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

Grupa stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

- Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2 – Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,



- Poziom 3 - Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

Na każdą datę bilansową, w przypadku aktywów i zobowiązań występujących na poszczególne daty bilansowe w sprawozdaniu finansowym Grupa ocenia, czy miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez ponowną ocenę klasyfikacji do poszczególnych poziomów, kierując się istotnością danych wejściowych z najniższego poziomu, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość.

Zarząd określa zasady i procedury dotyczące zarówno systematycznego wyceniania do wartości godziwej np. nieruchomości inwestycyjnych oraz nienotowanych aktywów finansowych, jak i wycen jednorazowych np. w przypadku aktywów przeznaczonych do sprzedaży w działalności zaniechanej.

Niezależni rzeczoznawcy są angażowani do przeprowadzenia wyceny znaczących aktywów takich jak nieruchomości czy aktywa dostępne do sprzedaży

Na potrzeby ujawnienia wyników wyceny do wartości godziwej Grupa ustaliła klasy aktywów i zobowiązań na podstawie rodzaju, cech i ryzyka związanego z poszczególnymi składnikami aktywów i zobowiązań oraz poziom w hierarchii wartości godziwej, jak opisano powyżej.

## 11. Zysk netto na akcję

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

Rozwodniony zysk netto na akcję Grupa oblicza z uwzględnieniem akcji potencjalnych. Akcje potencjalne związane są z prowadzonym przez Grupę programem opcyjnym. Więcej o programie opcji na akcje w nocie 24.1.

## 12. Informacje dotyczące segmentów działalności

Zarząd ustalił segmenty działalności na podstawie sprawozdań, z którymi zapoznaje się i które są wykorzystywane przy podejmowaniu decyzji. Sprawozdawczość zarządcza Grupy oparta jest na segmentach operacyjnych. Organizacja i zarządzanie Grupą odbywa się w podziale na segmenty, uwzględniając rodzaj oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów stanowi jednostkę lub zbiór jednostek gospodarczych, oferujących inne wyroby i obsługującą inne rynki.

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

Segment operacyjny jest składową Grupy:

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

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

Działalność Grupy Kapitałowej zorganizowana jest w czterech podstawowych dziedzinach działalności i dzieli się na:

- Segment Wyrobów Wyciskanych (SWW);
- Segment Systemów Aluminiowych (SSA);
- Segment Opakowań Giętkich (SOG);
- pozycja „Inne” zawiera dane tzw. Centrum czyli komórki wewnątrz Grupy Kęty S.A. odpowiedzialne za obszary zarządzane centralnie (IT, finanse, PR, Relacje Inwestorskie, zarządzanie ryzykiem, inwestycje kapitałowe, Kadry) oraz dane spółki Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o. świadczącej usługi księgowo-kadrowe dla spółek grupy kapitałowej).

**Przedmiotem działalności poszczególnych segmentów jest:**

- SWW - produkcja i sprzedaż kształtowników aluminiowych
- SSA - produkcja i sprzedaż systemów dla budownictwa oraz świadczenie usług budowlanych związanych z ich montażem,
- SOG - produkcja i sprzedaż opakowań do przemysłu spożywczego.

Przypisanie poszczególnych spółek zależnych do segmentów działalności przedstawiono w nocie nr 4.

### 12.1. Wyniki finansowe segmentów

Ocena wyników segmentów operacyjnych dokonywana jest głównie na podstawie przychodów, wyników z działalności operacyjnej („EBIT”), wyników z działalności operacyjnej powiększonych a amortyzację („EBITDA”) oraz nakładów inwestycyjnych.

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

**Rok 2019:**

Segmenty operacyjne	SOG	SWW	SSA	Inne	Wyłączenia	Razem
<b>Rachunek zysków i strat</b>						
Sprzedaż	<b>785 347</b>	<b>1 251 184</b>	<b>1 462 668</b>	<b>17 132</b>	<b>(312 666)</b>	<b>3 203 665</b>
- na zewnątrz Grupy	785 273	958 311	1 459 425	286	0	3 203 295
- do spółek powiązanych	74	292 873	3 243	16 846	(312 666)	370
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(163)	(330)	(218)	0	0	(711)
Odpis aktualizujący wartość należności	(158)	(447)	(2 513)	0	(4)	(3 122)
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	0	330	(113)	0	0	217
<b>Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)</b>						
	<b>118 095</b>	<b>85 674</b>	<b>198 431</b>	<b>167 260</b>	<b>(184 573)</b>	<b>384 887</b>
Amortyzacja	29 468	66 542	39 017	3 162	45	138 234
<b>Zysk EBITDA</b>						
	<b>147 563</b>	<b>152 216</b>	<b>237 448</b>	<b>170 422</b>	<b>(184 528)</b>	<b>523 121</b>
Przychody z tytułu odsetek	159	259	604	104	0	1 126
Koszty z tytułu odsetek	(5 092)	(7 168)	(5 535)	(825)	0	(18 620)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>						
	<b>112 278</b>	<b>78 059</b>	<b>192 009</b>	<b>165 790</b>	<b>(184 439)</b>	<b>363 697</b>
Podatek dochodowy	(17 934)	(16 452)	(37 299)	3 049	374	(68 262)
<b>Zysk netto</b>						
	<b>94 344</b>	<b>61 607</b>	<b>154 710</b>	<b>168 839</b>	<b>(184 065)</b>	<b>295 435</b>
<b>Bilans</b>						
Aktywa razem	980 751	976 295	886 072	363 449	(428 057)	2 778 510
Zobowiązania	355 181	457 064	464 374	116 523	(93 137)	1 300 005
<b>Pozostałe dane</b>						
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	96 258	83 603	69 320	1 996	0	251 177

**Rok 2018:**

Segmenty operacyjne	SOG	SWW	SSA	Inne	Wyłączenia	Razem
<b>Rachunek zysków i strat</b>						
Sprzedaż	<b>706 509</b>	<b>1 269 817</b>	<b>1 292 120</b>	<b>15 477</b>	<b>(290 470)</b>	<b>2 993 453</b>
- na zewnątrz Grupy	706 449	999 257	1 287 393	275	0	2 993 374
- do spółek powiązanych	60	270 560	4 727	15 202	(290 470)	79
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(77)	(517)	1 438	0	0	844
Odpis aktualizujący wartość należności	(133)	(512)	(1 674)	0	0	(2 319)
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	0	(604)	0	0	0	(604)
<b>Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)</b>						
	<b>90 265</b>	<b>104 147</b>	<b>154 390</b>	<b>142 737</b>	<b>(153 872)</b>	<b>337 667</b>
Amortyzacja	28 558	58 532	35 449	3 237	34	125 810
<b>Zysk EBITDA</b>						
	<b>118 823</b>	<b>162 679</b>	<b>189 839</b>	<b>145 974</b>	<b>(153 838)</b>	<b>463 477</b>
Przychody z tytułu odsetek	124	222	297	124	0	767
Koszty z tytułu odsetek	(5 968)	(3 666)	(5 011)	(697)	0	(15 342)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>						
	<b>80 272</b>	<b>98 223</b>	<b>150 845</b>	<b>141 213</b>	<b>(153 872)</b>	<b>316 681</b>
Podatek dochodowy	956	(18 926)	(32 368)	2 518	(398)	(48 218)
<b>Zysk netto</b>						
	<b>81 228</b>	<b>79 297</b>	<b>118 477</b>	<b>143 731</b>	<b>(154 270)</b>	<b>268 463</b>
<b>Bilans</b>						
Aktywa razem	946 936	1 072 456	873 212	308 696	(421 452)	2 779 848
Zobowiązania	396 233	550 398	468 354	52 035	(84 214)	1 382 806
<b>Pozostałe dane</b>						
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	17 795	163 149	69 629	4 431	(34)	254 970

- pozycja „Wyłączenia” zawiera transakcje występujące pomiędzy segmentami oraz wyłączenia konsolidacyjne. W rachunku zysków i strat w głównej mierze dotyczy to sprzedaży kształtowników aluminiowych z SWW do SSA. W zakresie aktywów oraz pasywów wyłączenia obejmują głównie inwestycje w finansowy majątek trwały (akcje i udziały) oraz rozrachunki pomiędzy segmentami.

Wszystkie powyższe transakcje odbywają się na warunkach rynkowych.

## 12.2. Struktura geograficzna aktywów trwałych

Struktura terytorialna aktywów trwałych	31.12.2019	31.12.2018
Polska	1 465 717	1 329 321
UE (poza Polską)	65 278	60 181
Ukraina	12 999	10 591
USA*	4 978	4 772
<b>Razem</b>	<b>1 548 972</b>	<b>1 404 865</b>

\*dotyczy wartości inwestycje w spółkę stowarzyszoną, informacje w nocie 22

Na powyższe aktywa trwałe składają się rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, prawa do korzystania z aktywów, wartość firmy, nieruchomości inwestycyjne oraz inwestycje w jednostki stowarzyszone.

## 13. Przychody i koszty

### 13.1. Struktura geograficzna i struktura rzeczowa przychodów z umów z klientami

Struktura geograficzna przychodów z umów z klientami	2019	2018
Polska	1 692 668	1 609 018
UE (poza Polską)	1 304 906	1 153 753
Inne kraje europejskie	151 460	143 638
Pozostałe kraje	54 631	87 044
w tym do jednostek powiązanych*	370	79
<b>Razem</b>	<b>3 203 665</b>	<b>2 993 453</b>
<b>w tym do jednostek powiązanych*</b>	<b>370</b>	<b>79</b>

\*dotyczy spółki stowarzyszonej, informacje w pkt 22

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

W roku bieżącym, jak i w roku ubiegłym nie występowała koncentracja sprzedaży powyżej 10% do jednego odbiorcy.

Struktura rzeczowa przychodów z umów z klientami	2019	2018
<b>Produkty w tym:</b>	<b>2 676 589</b>	<b>2 489 214</b>
- produkty aluminiowe segmentu SWW	1 222 669	1 236 682
- opakowania z tworzyw sztucznych segmentu SOG	747 573	643 506
- systemy aluminiowe segmentu SSA	993 423	870 500
Korekty konsolidacyjne**	(287 076)	(261 474)
w tym do jednostek powiązanych*	332	76
<b>Usługi w tym:</b>	<b>25 106</b>	<b>32 481</b>
- usługi segmentu SWW	15 038	18 154
- usługi segmentu SOG	10 095	10 036
- usługi segmentu SSA	6 760	15 636
- usługi służb centralnych	17 131	15 476
Korekty konsolidacyjne***	(23 918)	(26 821)
w tym do jednostek powiązanych*	30	1
<b>Usługi budowlane segmentu SSA</b>	<b>62 866</b>	<b>62 317</b>
<b>Materiały i towary w tym:</b>	<b>439 104</b>	<b>409 441</b>
- materiały sprzedawane przez segment SWW	13 477	14 981
- materiały sprzedawane przez segment SOG	27 679	52 967
- materiały sprzedawane przez segment SSA	399 620	343 669
Korekty konsolidacyjne****	(1 672)	(2 176)
w tym do jednostek powiązanych*	8	2
<b>Razem</b>	<b>3 203 665</b>	<b>2 993 453</b>
<b>w tym do jednostek powiązanych</b>	<b>370</b>	<b>79</b>

\*dotyczy spółki stowarzyszonej, informacje w pkt 22

\*\* dotyczy głównie sprzedaży profili aluminiowych z SWW do SSA.

\*\*\* dotyczy głównie usług kooperacji pomiędzy segmentem SSA i segmentem SWW oraz usług służb centralnych świadczonych dla segmentów

\*\*\*\* dotyczy głównie sprzedaży odpadów aluminiowych z SSA do SWW

### 13.2. Przychody z tytułu umów o budowę oraz aktywa i zobowiązania z tytułu umów

Jednym ze źródeł przychodów ze sprzedaży są długoterminowe umowy o budowę. Poniższe tabele przedstawiają wpływ kontraktów budowlanych na zaprezentowane przychody oraz wynik finansowy Grupy.

	2019	2018
Koszty poniesione	60 234	40 108
<b>Przychody w rachunku zysków i strat, w tym:</b>	<b>55 061</b>	<b>39 663</b>
Przychody zafakturowane	72 359	18 844
Przychody szacowane na podstawie stopnia zaawansowania	(17 298)	20 819

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

	31.12.2019	31.12.2018
Przychody ze sprzedaży wyliczone metodą stopnia zaawansowania realizacji umowy na dzień bilansowy	115 912	60 851
Poniesione koszty umowy oraz ujęte straty z otwartych kontraktów na dzień bilansowy	119 660	59 426

<b>Aktywa/Zobowiązania z tytułu kontraktów na budowę</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Aktywa z tytułu umów	3 899	21 243
Zobowiązania z tytułu kontraktów na budowę	83	129

Wg szacunków Grupy powyższe aktywa z tytułu umów oraz zobowiązania zrealizują się w terminie do 12 miesięcy.

### 13.3. Pozostałe przychody operacyjne

	2019	2018
Rozwiązanie rezerw	0	430
Rozwiązanie odpisów aktualizujących materiały	0	844
Rozwiązanie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe	217	0
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	604	2
Dotacje	1 690	1 969
Kary i odszkodowania	2 978	1 611
Nadwyżki inwentaryzacyjne	2 243	2 227
Przedawnione zobowiązania	157	106
Dostawy otrzymane nieodpłatnie	441	1 243
Otrzymane bonusy od dostawców	286	336
Pozostałe	3 254	1 566
<b>Razem</b>	<b>11 870</b>	<b>10 334</b>

### 13.4. Aktualizacja aktywów finansowych

	2019	2018
Aktualizacja należności handlowych	(3 122)	(2 318)

### 13.5. Pozostałe koszty operacyjne

	2019	2018
Rezerwy na koszty odszkodowań	(1 666)	0
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	0	(604)
Odpisy aktualizujące wartość materiałów	(711)	0
Promocja i reklama	(12 599)	(14 367)
Podróże służbowe	(4 738)	(4 582)
Utylizacja zapasów	(879)	(663)
Likwidacje rzeczowych aktywów trwałych	(372)	(1 727)
Niedobory inwentaryzacyjne	(2 202)	(1 996)

Reklamacje	(1 847)	(447)
Szkody majątkowe	(450)	(394)
Kary i odszkodowania	(766)	(2 041)
Darowizny	(646)	(477)
Koszty sądowe związane z dochodzeniem należności	(293)	(292)
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	(265)	(220)
Pozostałe	(4 450)	(3 319)
<b>Razem</b>	<b>(31 884)</b>	<b>(31 129)</b>

### 13.6. Przychody finansowe

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Odsetki	1 126	767
Skonta	6	33
<b>Razem</b>	<b>1 132</b>	<b>800</b>

### 13.7. Koszty finansowe

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Odsetki od leasingu i kredytów	(18 139)	(14 867)
Dyskonto rezerw na świadczenia pracownicze	(273)	(265)
Odsetki pozostałe	(208)	(210)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(803)	(3 582)
Skonta	(240)	(327)
Prowizje bankowe	(2 608)	(2 497)
Pozostałe	(51)	(38)
<b>Razem</b>	<b>(22 322)</b>	<b>(21 786)</b>

### 13.8. Utrata wartości

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

Alokację wartości firmy przedstawia poniższa tabela:

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Aluprof S.A. – Segment Systemów Aluminiowych	17 102	17 102
Pozostałe Spółki – Segment Systemów Aluminiowych*	2 354	2 376
Segment Wyrobów Wyciskanych	61	61
Segment Opakowań Giętkich	350	350
<b>Razem</b>	<b>19 867</b>	<b>19 889</b>

\*Zmiana wartości firmy w pozostałych spółkach wynika z różnic kursowych z przeliczenia walut.

### Odpisy aktualizujące wartość firmy

Nazwa spółki	Segment operacyjny	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Aluprof S.A.	SSA	650	650
Aluprof System Hungary Kft.	SSA	121	121
Romb S.A.	SSA	185	185
<b>Razem</b>		<b>956</b>	<b>956</b>

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

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

W 2019 roku oraz w 2018 nie miały miejsca odpisy aktualizujące wartość firmy.

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

Utworzone odpisy przedstawia poniższa tabela:

Ośrodki generujące środki pieniężne	Aluprof Belgium N.V. (część Segmentu Systemów Aluminiowych)	Aluprof S.A. (część Segmentu Systemów Aluminiowych)	Pozostałe Spółki Segmentu Systemów Aluminiowych	Pozostałe Segmenty*
Podstawa wartości odzyskiwalnej	Wartość użytkowa	Wartość użytkowa	Wartość użytkowa	Wartość użytkowa
Wartość firmy	2 306	17 102	48	411
Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania (znaki firmowe)	0	22 500	0	0
Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania (znaki firmowe)	0	0	0	0
Wartość wyceny	21 215	Wielokrotnie przekraczająca testowane wartości	nieistotna	nieistotna
Utrata wartości	Nie stwierdzono	Nie stwierdzono	Nie stwierdzono	Nie stwierdzono
Źródło danych	Prognoza	Prognoza	Prognoza	Prognoza
Podstawa szacunku	5-letnia prognoza przepływów pieniężnych	5-letnia prognoza przepływów pieniężnych	5-letnia prognoza przepływów pieniężnych	5-letnia prognoza przepływów pieniężnych
Krańcowa stopa wzrostu	0%	0%	0%	0%
Zastosowana stopa dyskontowa <sup>1)</sup>	1,82%	6,22%	6,22%	6,22%
Analiza wrażliwości: Stopa procentowa +1%	(7 492)	Bez wpływu na wynik testu	nieistotna	nieistotna
Przepływy -1%	(213)	Bez wpływu na wynik testu	nieistotna	nieistotna

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

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

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

	2019	2018
Zużycie materiałów	(1 563 355)	(1 537 154)
Zużycie energii	(82 094)	(70 090)
Wartość odsprzedanych materiałów i towarów	(279 133)	(276 294)
Wynik na transakcjach zabezpieczających	(8 596)	3 190
<b>Razem</b>	<b>(1 933 178)</b>	<b>(1 880 348)</b>

### 14. Podatek dochodowy

	2019	2018
Podatek bieżący	(57 049)	(49 086)
Podatek odroczony	(11 213)	868
<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>(68 262)</b>	<b>(48 218)</b>

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

Efektywna stopa podatkowa	%	2019	%	2018
<b>Wynik finansowy brutto</b>		<b>363 697</b>		<b>316 681</b>
Podatek wg stawki krajowej 19%	19%	(69 102)	19%	(60 169)
Efekt różnic w stawkach podatkowych spółek zależnych działających w innych krajach	0%	1 476	0%	86
Zmiana szacunku aktywa na podatek odroczony z tytułu działalności w SSE	-1%	3 272	-5%	16 944
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania oraz kosztów niepodatkowych	1%	(3 908)	2%	(5 479)
<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>19%</b>	<b>(68 262)</b>	<b>15%</b>	<b>(48 218)</b>

### 14.1. Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy

Aktywa	01.01.2019	Podatek odroczonego w rachunku zysków i strat	Podatek odroczonego w innych całkowitych dochodach	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	31.12.2019
	147 269	(9 000)	(1 201)	(1)	137 067
Świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	1 637	110	0	0	1 747
Rezerwy na świadczenia pracownicze (urlopy, premie, emerytury i renty)	4 752	608	335	(1)	5 694
Pozostałe rezerwy i rozliczenia bierne	4 060	1 811	0	0	5 871
Odpisy aktualizujące należności	7 515	(368)	0	0	7 147
Odpisy aktualizujące zapasy	3 157	212	0	0	3 369
Niezrealizowane zyski w zapasach	1 858	754	0	0	2 612
Odpisy aktualizujące aktywa trwałe	3 902	(68)	0	0	3 834
Różnice kursowe z przeszacowania pozycji w walutach obcych (należności, zobowiązania, kredyty)	736	(67)	0	0	669
Ulga w CIT z tytułu działania w SSE	100 166	(13 915)	0	0	86 251
Pochodne instrumenty finansowe	1 536	0	(1 536)	0	0
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową rzeczowych aktywów trwałych	17 544	2 215	0	0	19 759
Odsetki od kredytów	193	(79)	0	0	114
Pozostałe	213	(213)	0	0	0
<i>Kompensata dla celów prezentacji</i>	<i>(22 605)</i>				<i>(21 965)</i>
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>124 664</b>				<b>115 102</b>
<b>Rezerwa</b>	<b>65 079</b>	<b>2 213</b>	<b>399</b>	<b>263</b>	<b>67 954</b>
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową rzeczowych aktywów trwałych	57 072	4 630	0	265	61 967
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	1 863	(50)	0	0	1 813
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	399	0	399
Pozostałe	6 144	(2 367)	0	(2)	3 775
<i>Kompensata dla celów prezentacji</i>	<i>(22 605)</i>				<i>(21 965)</i>
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>42 474</b>				<b>45 989</b>

Aktywa	01.01.2018	Podatek odroczonego w rachunku zysków i strat	Podatek odroczonego w innych całkowitych dochodach	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	31.12.2018
	143 191	2 524	1 555	(1)	147 269
Świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	1 849	(212)	0	0	1 637
Rezerwy na świadczenia pracownicze (urlopy, premie, emerytury i renty)	4 330	45	378	(1)	4 752
Pozostałe rezerwy i rozliczenia bierne	4 618	(558)	0	0	4 060
Odpisy aktualizujące należności	7 659	(144)	0	0	7 515
Odpisy aktualizujące zapasy	3 151	6	0	0	3 157
Niezrealizowane zyski w zapasach	2 244	(386)	0	0	1 858
Odpisy aktualizujące aktywa trwałe	4 010	(108)	0	0	3 902
Różnice kursowe z przeszacowania pozycji w walutach obcych (należności, zobowiązania, kredyty)	467	269	0	0	736
Ulga w CIT z tytułu działania w SSE	98 931	1 235	0	0	100 166
Strata podatkowa do odliczenia	221	(221)	0	0	0

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 roku  
Dodatkowe informacje (w tysiącach złotych)

w przyszłości (zrealizowana)					
Pochodne instrumenty finansowe	464	(105)	1 177	0	1 536
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową rzeczowych aktywów trwałych	14 717	2 827	0	0	17 544
Odsetki od kredytów	90	103	0	0	193
Pozostałe	440	(227)	0	0	213
<i>Kompensata dla celów prezentacji</i>	<i>(21 814)</i>				<i>(22 605)</i>
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>121 377</b>				<b>124 664</b>
<b>Rezerwa</b>	<b>64 987</b>	<b>1 656</b>	<b>(1 775)</b>	<b>211</b>	<b>65 079</b>
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową rzeczowych aktywów trwałych	55 758	1 152	0	162	57 072
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	1 632	186	0	45	1 863
Pochodne instrumenty finansowe	1 775	0	(1 775)	0	0
Pozostałe	5 822	318	0	4	6 144
<i>Kompensata dla celów prezentacji</i>	<i>(21 814)</i>				<i>(22 605)</i>
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>43 173</b>				<b>42 474</b>

Wg szacunków Grupy z powyższych kwot charakter długoterminowy posiadały:

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Aktywa na podatek odroczone z tytułu zwolnień podatkowych z tytułu SSE	68 974	84 065
Aktywa na podatek odroczone z tytułu rezerw i rozliczeń biernych	3 193	2 503
Rezerwa na podatek odroczone z tytułu nieruchomości inwestycyjnych	(1 813)	(1 632)
Rezerwa na podatek odroczone z tytułu rzeczowych aktywów trwałych	(55 302)	(55 758)
<b>Razem aktywa (rezerwy) długoterminowe</b>	<b>15 052</b>	<b>29 178</b>

Pozycje aktywa oraz rezerwy na podatek odroczone poza wymienionymi powyżej mają charakter krótkoterminowy.

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

<b>Tytuły od których nie utworzono aktywa na podatek odroczone</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Zwolnienie w CIT z tytułu działania w SSE do wykorzystania w terminie do 31 grudnia 2026 roku	21 954	1 364
Straty podatkowe spółek zagranicznych	0	2 276
<b>Razem nieutworzone aktywa na podatek odroczone</b>	<b>21 954</b>	<b>3 640</b>

Spółki wchodzące w skład Grupy posiadają nierozliczone straty podatkowe z lat ubiegłych od których to z uwagi na niepewność co do możliwości ich odliczenia w latach następnych nie utworzono aktywów z tytułu podatku odroczonego. Termin rozliczenia strat podatkowych wynosi w Polsce 5 lat od roku poniesienia straty nie więcej jednak niż 50% straty w danym roku (w przypadku innych krajów zgodnie z przepisami prawnymi w danym kraju).

Ponadto część spółek Grupy działa na podstawie zezwoleń na terenach specjalnych stref ekonomicznych - zgodnie z obowiązującymi przepisami dochód podatkowy tych spółek z tytułu działalności na terenach stref podlega zwolnieniu z podatku dochodowego w okresie obowiązywania zezwolenia. Limit zwolnienia uzależniony jest od wielkości poniesionych nakładów inwestycyjnych w ramach poszczególnych zezwoleń. Z uwagi na ograniczony czas obowiązywania zezwoleń oraz biorąc pod uwagę prognozy realizacji zysków przez te spółki oszacowane aktywo na podatek odroczone z tytułu działalności na terenach specjalnych stref ekonomicznych jest niższe niż maksymalny poziom możliwej do uzyskania pomocy publicznej.



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

	2019	2018
<b>Aktywa (Rezerwa) na 01.01.2019 /01.01.2018</b>	<b>82 190</b>	<b>78 204</b>
Zmiana aktywów (rezerwy) z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych odniesiona na inne całkowite dochody	(1 935)	2 952
Wycena aktuarialna odniesiona na inne całkowite dochody	335	378
Podatek odroczony odniesiony na wynik okresu	(11 213)	868
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych odniesione na inne całkowite dochody	(264)	(212)
<b>Aktywa (Rezerwa) na 31.12.2019 / 31.12.2018</b>	<b>69 113</b>	<b>82 190</b>

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

Spółki Alupol Packaging S.A., Alupol Films sp. z o.o. (Segment Opakowań Giętkich) działają na terenach Specjalnych Stref Ekonomicznych na podstawie zezwoleń. W związku z powyższym spółki te z tytułu dochodów z działalności określonej w zezwoleniach korzystać mogą ze zwolnień z podatku dochodowego od osób prawnych. Maksymalny poziom zwolnień (limit pomocy publicznej) uzależniony jest od wysokości kwalifikowanych wydatków inwestycyjnych poniesionych w ramach poszczególnych zezwoleń na działalność na terenie strefy ekonomicznej. Zezwolenia na działalność na terenach SSE posiadane przez Grupę oraz terminy korzystania ze zwolnień podatkowych wygasają z dniem 31.12.2026.

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

<b>Kwoty zdyskontowanej możliwej do wykorzystania pomocy publicznej (limit pomocy publicznej)</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Zezwolenia wygasające 31 grudnia 2026 limit pomocy 40%	48 893	48 994
Zezwolenia wygasające 31 grudnia 2026 limit pomocy 35%	68 559	56 050
<b>Razem</b>	<b>117 452</b>	<b>105 044</b>

Zgodnie z odpowiednimi przepisami limit pomocy publicznej ustalany jest na podstawie zdyskontowanych wydatków na zakup rzeczowych aktywów trwałych w ramach uzyskanych zezwoleń. Dyskonto dokonywane jest na dzień uzyskania zezwolenia przy wykorzystaniu stopy dyskontowej ogłaszanej przez Urząd Ochrony Konsumentów i Konkurencji.

Poniższa tabela przedstawia kwoty zdyskontowanej wykorzystanej pomocy publicznej od dnia uzyskania zezwoleń:

<b>Kwoty zdyskontowanej wykorzystanej pomocy publicznej</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Zezwolenia wygasające 31.12.2026 limit pomocy 40%	27 914	18 188
Zezwolenia wygasające 31.12.2026 limit pomocy 35%	13 039	8 377
<b>Razem</b>	<b>40 953</b>	<b>26 565</b>

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

Poniższa tabela przedstawia wartość nominalnej wykorzystanej pomocy publicznej:

<b>Wartość nominalna wykorzystanej pomocy publicznej (wartość wykorzystanych zwolnień z podatku)</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Zezwolenia wygasające 31.12.2026 limit pomocy 40%	36 044	23 866
Zezwolenia wygasające 31.12.2026 limit pomocy 35%	14 781	9 319
<b>Razem</b>	<b>50 825</b>	<b>33 185</b>

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

Należności (zobowiązania) z tytułu podatku dochodowego obejmują różnice pomiędzy wpłaconymi zaliczkami, a bieżącym podatkiem dochodowym za dany rok.

	31.12.2019	31.12.2018
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 929	1 883
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	(14 101)	(10 818)

### 15. Zysk/(strata) na jedną akcję

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

	2019	2018
<b>Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>294 894</b>	<b>268 233</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą	9 558 105	9 538 160
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą	9 574 001	9 549 409
Podstawowy zysk na jedną akcję z podstawowego zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	30,85	28,12
Rozwodniony zysk na jedną akcję z podstawowego zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	30,80	28,09

W 2019 roku uprawnieni pracownicy nabyli 24.500 sztuk akcji Grupy Kęty S.A (7.000 sztuk program z roku 2012 oraz 17.500 sztuk program z roku 2012).

W 2018 roku uprawnieni pracownicy nabyli 23.747 sztuk akcji Grupy Kęty S.A z 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 Grupy Kęty S.A. w 2019 roku wyniosła 329,72 zł (rok 2018: 357,32 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 w 2019 roku wynosi 15.896 sztuk (rok 2018: 8.249 sztuk).

### 16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Jednostka dominująca w 2019 roku wypłaciła dywidendę w kwocie 229.009 tys. zł (23,93 zł na akcję). W roku 2018 Jednostka dominująca wypłaciła dywidendę w kwocie 228.518 tys. zł (23,94 zł na akcję).

Ponadto jednostka zależna Aluprof Netherlands B.V. wypłaciła akcjonariuszom mniejszościowym 473 tys. zł dywidendy (rok ubiegły: 22 tys. zł).

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie została podjęta formalna decyzja w sprawie deklaracji wypłaty dywidendy za rok 2019.

### 17. Rzeczowy majątek trwały

	31.12.2019	31.12.2018
<b>Wartość brutto</b>	<b>2 444 349</b>	<b>2 241 161</b>
Grunty	29 674	49 458
Budynki i budowle	709 268	605 937
Urządzenia techniczne i maszyny	1 289 364	1 132 592

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 roku  
Dodatkowe informacje (w tysiącach złotych)

Aktywa energetyczne	13 726	13 289
Środki transportu	60 121	56 862
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	316 774	293 075
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	25 422	89 948
<b>Umorzenia</b>	<b>(984 652)</b>	<b>(882 889)</b>
Budynki i budowle	(145 774)	(127 489)
Urządzenia techniczne i maszyny	(569 059)	(512 961)
Aktywa energetyczne	(8 302)	(7 731)
Środki transportu	(31 660)	(28 291)
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	(229 857)	(206 417)
<b>Odpisy aktualizujące wartość</b>	<b>(20 716)</b>	<b>(21 218)</b>
Budynki i budowle	(7 475)	(7 665)
Urządzenia techniczne i maszyny	(12 727)	(12 970)
Aktywa energetyczne	(13)	(13)
Środki transportu	(122)	0
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	(379)	(570)
<b>Wartość netto</b>	<b>1 438 981</b>	<b>1 337 054</b>
Grunty	29 674	49 458
Budynki i budowle	556 019	470 783
Urządzenia techniczne i maszyny	707 578	606 661
Aktywa energetyczne	5 411	5 545
Środki transportu	28 339	28 571
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	86 538	86 088
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	25 422	89 948

Rzeczowy majątek trwały	Wdrożenie					Różnice kursowe	31.12.2019
	01.01.2019	MSSF 16	Zwiększenia	Zmniejszenia	Przesunięcia		
<b>Wartość brutto</b>	<b>2 241 161</b>	<b>(21 152)</b>	<b>251 177</b>	<b>(29 790)</b>	<b>0</b>	<b>2 953</b>	<b>2 444 349</b>
Grunty	49 458	(19 179)	0	0	(462)	(143)	29 674
Budynki i budowle	605 937	0	0	(208)	102 681	858	709 268
Urządzenia techniczne i maszyny	1 132 592	(938)	0	(13 254)	168 993	1 971	1 289 364
Aktywa energetyczne	13 289	0	0	(7)	444	0	13 726
Środki transportu	56 862	(1 035)	0	(3 979)	8 184	89	60 121
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	293 075	0	0	(12 342)	35 884	157	316 774
Rzeczowe trwałe w budowie	89 948	0	251 177	0	(315 724)	21	25 422
<b>Umorzenia rzeczowego</b>	<b>(882 889)</b>	<b>345</b>	<b>(127 773)</b>	<b>27 330</b>	<b>0</b>	<b>(1 665)</b>	<b>(984 652)</b>
Budynki i budowle	(127 489)	0	(17 822)	7	0	(470)	(145 774)
Urządzenia techniczne i maszyny	(512 961)	251	(68 209)	12 930	0	(1 070)	(569 059)
Aktywa energetyczne	(7 731)	0	(578)	7	0	0	(8 302)
Środki transportu	(28 291)	94	(6 660)	3 247	0	(50)	(31 660)
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	(206 417)	0	(34 504)	11 139	0	(75)	(229 857)
<b>Odpisy aktualizujące wartość</b>	<b>(21 218)</b>	<b>0</b>	<b>(407)</b>	<b>909</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(20 716)</b>
Budynki i budowle	(7 665)	0	(79)	269	0	0	(7 475)
Urządzenia techniczne i maszyny	(12 970)	0	(24)	267	0	0	(12 727)
Aktywa energetyczne	(13)	0	0	0	0	0	(13)
Środki transportu	0	0	(122)	0	0	0	(122)
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	(570)	0	(182)	373	0	0	(379)
<b>Wartość netto</b>	<b>1 337 054</b>	<b>(20 807)</b>	<b>122 997</b>	<b>(1 551)</b>	<b>0</b>	<b>1 288</b>	<b>1 438 981</b>
Grunty	49 458	(19 179)	0	0	(462)	(143)	29 674
Budynki i budowle	470 783	0	(17 901)	68	102 681	388	556 019

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 roku  
Dodatkowe informacje (w tysiącach złotych)

Urządzenia techniczne i maszyny	606 661	(687)	(68 233)	(57)	168 993	901	707 578
Aktywa energetyczne	5 545	0	(578)	0	444	0	5 411
Środki transportu	28 571	(941)	(6 782)	(732)	8 184	39	28 339
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	86 088	0	(34 686)	(830)	35 884	82	86 538
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	89 948	0	251 177	0	(315 724)	21	25 422

Rzeczowy majątek trwały						Różnice	31.12.2018
	01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	Przesunięcia	kursowe		
<b>Wartość brutto</b>	<b>2 046 333</b>	<b>252 332</b>	<b>(62 987)</b>	<b>0</b>	<b>5 483</b>	<b>2 241 161</b>	
Grunty	40 379	0	0	8 774	305	49 458	
Budynki i budowle	563 765	0	(16 090)	56 614	1 648	605 937	
Urządzenia techniczne i maszyny	1 056 555	0	(26 508)	99 520	3 025	1 132 592	
Aktywa energetyczne	13 726	0	(499)	62	0	13 289	
Środki transportu	48 892	0	(3 657)	11 435	192	56 862	
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	272 684	0	(16 233)	36 313	311	293 075	
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	50 332	252 332	0	(212 718)	2	89 948	
<b>Umorzenia</b>	<b>(823 278)</b>	<b>(117 376)</b>	<b>60 177</b>	<b>0</b>	<b>(2 412)</b>	<b>(882 889)</b>	
Budynki i budowle	(127 971)	(15 187)	16 098	0	(429)	(127 489)	
Urządzenia techniczne i maszyny	(474 830)	(61 606)	24 939	0	(1 464)	(512 961)	
Aktywa energetyczne	(7 457)	(754)	480	0	0	(7 731)	
Środki transportu	(23 995)	(6 285)	2 314	0	(325)	(28 291)	
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	(189 025)	(33 544)	16 346	0	(194)	(206 417)	
<b>Odpisy aktualizujące wartość</b>	<b>(21 789)</b>	<b>(382)</b>	<b>1 177</b>	<b>0</b>	<b>(224)</b>	<b>(21 218)</b>	
Budynki i budowle	(7 903)	0	238	0	0	(7 665)	
Urządzenia techniczne i maszyny	(13 179)	(43)	476	0	(224)	(12 970)	
Aktywa energetyczne	(13)	0	0	0	0	(13)	
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	(694)	(339)	463	0	0	(570)	
<b>Wartość netto</b>	<b>1 201 266</b>	<b>134 574</b>	<b>(1 633)</b>	<b>0</b>	<b>2 847</b>	<b>1 337 054</b>	
Grunty	40 379	0	0	8 774	305	49 458	
Budynki i budowle	427 891	(15 187)	246	56 614	1 219	470 783	
Urządzenia techniczne i maszyny	568 546	(61 649)	(1 093)	99 520	1 337	606 661	
Aktywa energetyczne	6 256	(754)	(19)	62	0	5 545	
Środki transportu	24 897	(6 285)	(1 343)	11 435	(133)	28 571	
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	82 965	(33 883)	576	36 313	117	86 088	
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	50 332	252 332	0	(212 718)	2	89 948	

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

Zmiany szacunków w zakresie okresów ekonomicznej użyteczności oraz kapitalizacja kosztów finansowych

W prezentowanych okresach Grupa nie dokonała istotnych zmian okresów użyteczności środków trwałych. Odpisy aktualizujące oraz likwidacje środków trwałych wynikały głównie z szybszego zużycia środków trwałych niż wynikało to z przewidzianego dla nich okresu użytkowania.

	2019	2018
Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych	372	1 633

Likwidacje rzeczowych aktywów trwałych wynikały bezpośrednio ze sprzedaży tych składników bądź z ich szybszego zużycia niż wynikałoby to z przewidzianego dla nich okresu użytkowania.

Kapitalizacja kosztów finansowych

Grupa kapitalizowała odsetki związane z finansowaniem zakupu rzeczowych aktywów trwałych

	2019	2018
Wartość odsetek odniesionych na rzeczowe aktywa trwałe	2 119	1 889

Ograniczenia w dysponowaniu rzeczowymi aktywami trwałymi

	31.12.2019	31.12.2018
<b>Leasing*</b>	<b>0</b>	<b>1 247</b>
Hipoteki na gruntach oraz budynkach i budowlach zabezpieczające kredyty	517 000	517 000
<b>Razem wartość rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie kredytów**</b>	<b>517 000</b>	<b>517 000</b>
<b>Razem wartość rzeczowych aktywów trwałych o ograniczonej możliwości dysponowania</b>	<b>517 000</b>	<b>518 247</b>

\*od 01.01.2019 w związku ze wdrożeniem MSSF 16 zobowiązania z tytułu leasingu prezentowane są w osobnej pozycji jako zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów

\*\*Informacja o kredytach, których zabezpieczenie stanowią rzeczowe aktywa trwale znajduje się w nocie 30.

Zobowiązania kontraktowe

<b>Zobowiązania kontraktowe związane z zakupem rzeczowych aktywów trwałych wg segmentów operacyjnych</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Segment Wyrobów Wyciskanych	10 748	12 746
Segment Opakowań Giętkich	9 325	70 004
Segment Systemów Aluminiowych	2 356	10 547
Nakłady wspólne	0	103
<b>Razem</b>	<b>22 429</b>	<b>93 400</b>

Na koniec bieżącego roku najistotniejsze pozycje powyższych zobowiązań związane były z:

- zakupem i montażem nowych urządzeń produkcyjnych w Segmencie Opakowań Giętkich
- rozbudową anodowni w Segmencie Wyrobów Wyciskanych.

Odpisy z tytułu utraty wartości

Ośrodkami generującymi przepływy pieniężne dla potrzeb testów na utratę wartości są spółki w ramach poszczególnych segmentów operacyjnych (informacje o spółkach wchodzących w skład Grupy oraz o segmencie ich działalności zamieszczono w nocie nr 2). Przeprowadzone testy utraty wartości lub wycena rzeczowych trwałych przez niezależnych rzeczoznawców dla rzeczowych aktywów trwałych w spółkach dla których wystąpiły przesłanki utraty wartości nie wykazały konieczności utworzenia odpisów. Utworzone odpisy aktualizujące dotyczą indywidualnej oceny użyteczności poszczególnych rzeczowych aktywów trwałych i możliwości generowania przez nich dodatkich przepływów pieniężnych.

Aktywa energetyczne wyceniane w wartości przeszacowanej

	31.12.2019	31.12.2018
Wartość w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne	2 487	2 037

Grupa posiada koncesję na przesył i dystrybucję energii elektrycznej. Wartość przeszacowana została ustalona metodą odtworzeniową przy pomocy podejścia kosztowego 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.

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 ich wartość.

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.

## 18. Prawa do korzystania z aktywów

### 18.1. Grupa jako leasingobiorca

<b>Prawa do korzystania z aktywów</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Wartość brutto</b>	<b>48 848</b>	<b>0</b>
Grunty	32 822	0
Budynki i budowle	11 470	0
Urządzenia techniczne i maszyny	948	0
Środki transportu	3 608	0

<b>Umorzenia</b>	<b>(4 261)</b>	<b>0</b>
Grunty	(464)	0
Budynki i budowle	(2 210)	0
Urządzenia techniczne i maszyny	(434)	0
Środki transportu	(1 153)	0
<b>Wartość netto</b>	<b>44 587</b>	<b>0</b>
Grunty	32 358	0
Budynki i budowle	9 260	0
Urządzenia techniczne i maszyny	514	0
Środki transportu	2 455	0

Prawa do korzystania z aktywów	Przeniesienie z Rozpoznanie/ rzeczonego wycena wg majątku trwałego MSSF 16				Różnice	
	01.01.2019			Zwiększenia	kursowe	31.12.2019
<b>Wartość brutto</b>	<b>0</b>	<b>21 152</b>	<b>21 730</b>	<b>5 906</b>	<b>60</b>	<b>48 848</b>
Grunty	0	19 179	13 588	0	55	32 822
Budynki i budowle	0	0	7 353	4 104	13	11 470
Urządzenia techniczne i maszyny	0	938	0	16	(6)	948
Środki transportu	0	1 035	789	1 786	(2)	3 608
<b>Umorzenia</b>	<b>0</b>	<b>(344)</b>	<b>0</b>	<b>(3 916)</b>	<b>(1)</b>	<b>(4 261)</b>
Grunty	0	0	0	(464)	0	(464)
Budynki i budowle	0	0	0	(2 210)	0	(2 210)
Urządzenia techniczne i maszyny	0	(251)	0	(183)	0	(434)
Środki transportu	0	(93)	0	(1 059)	(1)	(1 153)
<b>Wartość netto</b>	<b>0</b>	<b>20 808</b>	<b>21 730</b>	<b>1 990</b>	<b>59</b>	<b>44 587</b>
Grunty	0	19 179	13 588	(464)	55	32 358
Budynki i budowle	0	0	7 353	1 894	13	9 260
Urządzenia techniczne i maszyny	0	687	0	(167)	(6)	514
Środki transportu	0	942	789	727	(3)	2 455

\*Pozycje „Urządzenia i maszyny” oraz „środki transportu” są to reklasyfikacje obejmujące wartość brutto, umorzenie rzeczowych aktywów trwałych, które były rozpoznane na dzień 31.12.2018 jako leasing finansowy pod MSR17.

Koszty z tytułu umów leasingu ujęte w rachunku zysków i strat za okres 12 miesięcy:

Koszty z tytułu		<b>2019</b>
Odsetki z tytułu leasingu	Koszty finansowe	(968)
Amortyzacja	Koszty operacyjne (amortyzacja)	(3 916)
Leasing niskocenny	Koszty operacyjne (usługi obce)	(458)
Leasing krótkoterminowy	Koszty operacyjne (usługi obce)	(613)
<b>Razem</b>		<b>(5 955)</b>

Wartość przyszłych opłat z tytułu leasingu:

	<b>31.12.2019</b>	<b>01.01.2019</b>
Wartość przyszłych opłat z tytułu leasingu	56 426	52 920
Dyskonto	(30 992)	(29 753)
<b>Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu</b>	<b>25 434</b>	<b>23 167</b>
w tym leasing krótkoterminowy	4 015	3 316

Średnio ważona krańcowa stopa procentowa Grupy jako leasingobiorcy zastosowana do zobowiązań z tytułu leasingu wykazanych na dzień 31.12.2019 roku wyniosła 4,02% (31.12.2018 – 4,36%).

## 18.2. Grupa jako leasingodawca

Grupa okazjonalnie zawiera umowy leasingu finansowego ze swoimi klientami na maszyny oraz z przedstawicielami handlowymi na samochody. Na dzień bilansowy Grupa posiadała kilkanaście umów w trakcie spłaty. Grupa nie odnotowała nieściągalnych opłat leasingowych.

Warunki zawieranych przez Grupę umów są następujące:

- finansowanie obejmuje okres od 18 do 60 miesięcy,

- przedmiotem umów mogą być maszyny lub samochody,
- umowy zawierają prawo do nabycia jej przedmiotu przez korzystającego po zakończeniu spłat po cenie niższej niż wartość rynkowa z dnia nabycia,
- umowy zawierają możliwość wypowiedzenia w przypadku m.in. zalegania z opłatą za 3 raty miesięczne,
- korzystający może wypowiedzieć umowę pod warunkiem pokrycia wszelkich związanych z wypowiedzeniem strat leasingodawcy,
- umowy zabraniają podnajmowania przedmiotu leasingu bądź cesji praw z umowy,

W podpisanych umowach nie ma warunkowych opłat leasingowych uzależnionych od przyszłych czynników, innych niż upływ czasu.

	31.12.2019	31.12.2018
<b>Inwestycja leasingowa brutto</b>	<b>2 223</b>	<b>2 609</b>
do roku	974	1 032
od roku do pięciu lat	1 249	1 577
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>2 094</b>	<b>2 455</b>
do roku	919	952
od roku do pięciu lat	1 175	1 503
<b>Niezrealizowane przychody finansowe (dyskonto)</b>	<b>129</b>	<b>154</b>
<b>Niegwarantowane wartości końcowe przypadające leasingodawcy</b>	<b>706</b>	<b>768</b>

## 19. Nieruchomości inwestycyjne

	31.12.2019	31.12.2018
<b>Wartość netto na początek okresu:</b>	<b>3 493</b>	<b>4 483</b>
Wydatki na ulepszenie nieruchomości	1 087	623
Przeniesienie do rzeczowego majątku trwałego	(1 105)	(290)
Zmiana wartości godziwej w wyniku wyceny	(154)	(685)
Sprzedaż nieruchomości	0	(656)
Zmiana z tytułu różnic kursowych	(6)	18
<b>Wartość netto na koniec okresu:</b>	<b>3 315</b>	<b>3 493</b>

Wykazane na dzień bilansowy nieruchomości inwestycyjne dotyczą głównie budynku administracyjno-biurowego wynajmowanego bądź dzierżawionego stronom trzecim.

Grupa dokonuje aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych na koniec każdego roku obrotowego.

Wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych oparta jest o wartość godziwą ustaloną na podstawie wyceny przeprowadzonej przez wykwalifikowanego, niezależnego rzeczoznawcę (hierarchia wartości godziwej - 3). Zastosowane przez rzeczoznawcę podejście opierało się na bazie porównywanych cen rynkowych czynszów, przy zastosowaniu metody dochodowej i techniki kapitalizacji prostej dochodu brutto.

<b>Dane przyjęte do wyceny</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Powierzchnia użytkowa m2	693	816
Poziom pustostanów	10%	10%
Miesięczna wysokość czynszu za m2	38-42	32-37
Roczne przychody z najmu	316	324
Koszty związane z utrzymaniem	48	54
Założona stopa kapitalizacji	8,5%	9%

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

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

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

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Wartość brutto</b>	<b>129 764</b>	<b>127 749</b>
Koszty prac rozwojowych	9 098	8 741
Oprogramowanie komputerowe	38 539	37 317
Znak firmowy "Aluprof"	22 500	22 500
Baza kontrahentów	43 927	43 927
Znak firmowy "ROMB"	1 900	1 900
Znak firmowy "MHF"	2 394	2 418
Znak firmowy "Schelfhaut"	9 001	9 089
Pozostałe wartości niematerialne	244	536
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	2 161	1 321
<b>Umorzenie</b>	<b>(90 620)</b>	<b>(86 192)</b>
Koszty prac rozwojowych	(7 689)	(7 170)
Oprogramowanie komputerowe	(30 544)	(29 159)
Baza kontrahentów	(40 748)	(37 820)
Znak firmowy "MHF"	(2 394)	(2 418)
Znak firmowy "Schelfhaut"	(9 001)	(9 089)
Pozostałe wartości niematerialne	(244)	(536)
<b>Odpisy aktualizujące wartość</b>	<b>(1 900)</b>	<b>(1 900)</b>
Znak firmowy "ROMB"	(1 900)	(1 900)
<b>Wartość netto</b>	<b>37 244</b>	<b>39 657</b>
Koszty prac rozwojowych	1 409	1 571
Oprogramowanie komputerowe	8 009	8 158
Znak firmowy "Aluprof"	22 500	22 500
Baza kontrahentów	3 165	6 107
Znak firmowy "ROMB"	0	0
Znak firmowy "MHF"	0	0
Znak firmowy "Schelfhaut"	0	0
Pozostałe wartości niematerialne	0	0
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	2 161	1 321

	<b>01.01.2019</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>Przesunięcia</b>	<b>Różnice kursowe</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Wartość brutto</b>	<b>127 749</b>	<b>4 195</b>	<b>(2 081)</b>	<b>0</b>	<b>(99)</b>	<b>129 764</b>
Koszty prac rozwojowych	8 741	0	(288)	613	32	9 098
Oprogramowanie komputerowe	37 317	0	(1 504)	2 741	(15)	38 539
Znak firmowy "Aluprof"	22 500	0	0	0	0	22 500
Baza kontrahentów	43 927	0	0	0	0	43 927
Znak firmowy "ROMB"	1 900	0	0	0	0	1 900
Znak firmowy "MHF"	2 418	0	0	0	(24)	2 394
Znak firmowy "Schelfhaut"	9 089	0	0	0	(88)	9 001
Pozostałe wartości niematerialne	536	0	(289)	0	(3)	244
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	1 321	4 195	0	(3 354)	(1)	2 161
<b>Umorzenie</b>	<b>(86 192)</b>	<b>(6 545)</b>	<b>2 010</b>	<b>0</b>	<b>107</b>	<b>(90 620)</b>
Koszty prac rozwojowych	(7 170)	(785)	288	0	(22)	(7 689)
Oprogramowanie komputerowe	(29 159)	(2 832)	1 436	0	11	(30 544)
Baza kontrahentów	(37 820)	(2 928)	0	0	0	(40 748)
Znak firmowy "MHF"	(2 418)	0	0	0	24	(2 394)
Znak firmowy "Schelfhaut"	(9 089)	0	0	0	88	(9 001)
Pozostałe wartości niematerialne	(536)	0	286	0	6	(244)



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 roku  
Dodatkowe informacje (w tysiącach złotych)

<b>Odpisy aktualizujące wartości niematerialne</b>	<b>(1 900)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1 900)</b>
Znak firmowy "ROMB"	(1 900)	0	0	0	0	(1 900)
<b>Wartość netto wartości niematerialnych</b>	<b>39 657</b>	<b>(2 350)</b>	<b>(71)</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>37 244</b>
Koszty prac rozwojowych	1 571	(785)	0	613	10	1 409
Oprogramowanie komputerowe	8 158	(2 820)	(68)	2 741	(2)	8 009
Znak firmowy "Aluprof"	22 500	0	0	0	0	22 500
Baza kontrahentów	6 107	(2 940)	(3)	0	1	3 165
Znak firmowy "ROMB"	0	0	0	0	0	0
Znak firmowy "MHF"	0	0	0	0	0	0
Znak firmowy "Schelfhaut"	0	0	0	0	0	0
Pozostałe wartości niematerialne	0	0	0	0	0	0
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	1 321	4 195	0	(3 354)	(1)	2 161

<b>Wartości niematerialne</b>	<b>01.01.2018</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>Przesunięcia</b>	<b>Różnice kursowe</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Wartość brutto</b>	<b>125 052</b>	<b>2 638</b>	<b>(397)</b>	<b>0</b>	<b>456</b>	<b>127 749</b>
Koszty prac rozwojowych	8 426	0	(33)	326	22	8 741
Oprogramowanie komputerowe	33 967	0	(302)	3 559	93	37 317
Znak firmowy "Aluprof"	22 500	0	0	0	0	22 500
Baza kontrahentów	43 927	0	0	0	0	43 927
Znak firmowy "ROMB"	1 900	0	0	0	0	1 900
Znak firmowy "MHF"	2 418	0	0	0	0	2 418
Znak firmowy "Schelfhaut"	8 751	0	0	0	338	9 089
Pozostałe wartości niematerialne	597	0	(62)	0	1	536
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	2 566	2 638	0	(3 885)	2	1 321
<b>Umorzenie</b>	<b>(77 430)</b>	<b>(8 434)</b>	<b>98</b>	<b>0</b>	<b>(426)</b>	<b>(86 192)</b>
Koszty prac rozwojowych produkcyjne, patenty	(6 589)	(251)	0	0	(330)	(7 170)
Oprogramowanie komputerowe	(26 427)	(2 752)	98	0	(78)	(29 159)
Baza kontrahentów	(34 892)	(2 928)	0	0	0	(37 820)
Znak firmowy "MHF"	(300)	(2 118)	0	0	0	(2 418)
Znak firmowy "Schelfhaut"	(8 751)	0	0	0	(338)	(9 089)
Pozostałe wartości niematerialne	(471)	(385)	0	0	320	(536)
<b>Odpisy aktualizujące wartość</b>	<b>(1 900)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1 900)</b>
Technologie produkcyjne, patenty	0	0	0	0	0	0
Oprogramowanie komputerowe	0	0	0	0	0	0
Znak firmowy "ROMB"	(1 900)	0	0	0	0	(1 900)
<b>Wartość netto</b>	<b>45 722</b>	<b>(5 796)</b>	<b>(299)</b>	<b>0</b>	<b>30</b>	<b>39 657</b>
Technologie produkcyjne, patenty	1 837	(251)	(33)	326	(308)	1 571
Oprogramowanie komputerowe	7 540	(2 752)	(204)	3 559	15	8 158
Znak firmowy "Aluprof"	22 500	0	0	0	0	22 500
Baza kontrahentów	9 035	(2 928)	0	0	0	6 107
Znak firmowy "ROMB"	0	0	0	0	0	0
Znak firmowy "MHF"	2 118	(2 118)	0	0	0	0
Znak firmowy "Schelfhaut"	0	0	0	0	0	0
Pozostałe wartości niematerialne	126	(385)	(62)	0	321	0
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	2 566	2 638	0	(3 885)	2	1 321

#### Amortyzacja wartości niematerialnych

Odpisy amortyzacyjne wartości niematerialnych wykazane zostały w całości w pozycji kosztów operacyjnych „Amortyzacja” w rachunku zysków i strat. Znaki firmowe „Aluprof” oraz „ROMB” z uwagi na nieokreślony okres ekonomicznej użyteczności nie podlegają amortyzacji. Grupa corocznie wykonuje testy na utratę wartości tych znaków.

#### Odpisy z tytułu utraty wartości

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości dla wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie ekonomicznego użytkowania. Wartości o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności to znak firmowy „Aluprof”. Przeprowadzone na koniec bieżącego roku oraz na koniec poprzedniego roku testy na utratę wartości nie wykazały utraty wartości znaku „Aluprof”.

W 2018 roku oszacowano nowy okres ekonomicznej użyteczności znaku firmowego „MHF”, który wynosi 12 miesięcy począwszy do stycznia 2018 roku.

Znaki firmowe „Aluprof”, „MHF”, „ROMB” oraz znak firmowy „Schelfhaut” przypisane są do ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne „Segment Systemów Aluminiowych”, opis założeń do przeprowadzonego testu utraty wartości przedstawiono w nocie na temat testów na utratę wartości.

#### Zobowiązania kontraktowe

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

## 21. Połączenia jednostek

W 2019 ani w 2018 roku nie następowały połączenia jednostek.

## 22. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

W dniu 11.09.2014 roku została zawarta umowa joint venture pomiędzy spółką zależną Aluprof System USA, Inc z siedzibą w USA i dwoma partnerami amerykańskimi oraz utworzona w tym celu spółka Aluprof USA LLC z siedzibą w Nowym Jorku. Kapitał założycielski spółki wyniósł 220 tys. USD, a Grupa Kęty S.A. poprzez spółkę zależną Aluprof System USA, Inc. objęła w spółce 45,5% udziałów o wartości początkowej 100,1 tys. USD.

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

W sprawozdaniu Grupy spółka jest ujmowana metodą praw własności. Grupa prezentuje wynik w działalności operacyjnej, gdyż charakter inwestycji jest zgodny z jej działalnością.

#### Udziały w jednostkach stowarzyszonych

	31.12.2019	31.12.2018
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	4 978	4 761
<b>Razem</b>	<b>4 978</b>	<b>4 761</b>
Podstawowe dane finansowe spółki:		
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Przychody operacyjne</b>	<b>7 637</b>	<b>10 696</b>
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>(7 303)</b>	<b>(8 248)</b>
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>334</b>	<b>2 448</b>
Przychody finansowe	0	0
Koszty finansowe	0	0
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>334</b>	<b>2 448</b>
Podatek dochodowy	0	0
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>334</b>	<b>2 448</b>

Udział w zysku netto spółki wycenianej metodą praw własności wynosi 152 tys. zł (45,5%\*334) rok 2018: 1.114 tys. zł.

<b>AKTYWA</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>I. Aktywa trwale</b>	<b>61</b>	<b>105</b>
Rzeczowy majątek trwały	61	101
Wartości niematerialne	0	4
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>11 081</b>	<b>10 738</b>
Należności handlowe i pozostałe	6 284	7 121
Aktywa z tytułu umów	1 113	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 684	3 617
<b>Aktywa razem</b>	<b>11 142</b>	<b>10 843</b>
<b>PASYWA</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>10 940</b>	<b>10 490</b>
Kapitał zakładowy	835	827
Zyski zatrzymane	10 105	9 663
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>202</b>	<b>353</b>
Zobowiązania handlowe i pozostałe	202	353
<b>Pasywa razem</b>	<b>11 142</b>	<b>10 843</b>

## 23. Pozostałe inwestycje

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Długoterminowe (Wartość godziwa)</b>	<b>0</b>	<b>11</b>
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	0	11

### Krótkoterminowe

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Pożyczki</b>	<b>90</b>	<b>99</b>

## 24. Świadczenia pracownicze

### 24.1. Programy akcji pracowniczych

Grupa realizuje program opcji dla kadry menadżerskiej. Program rozpoczął się w 2015 roku i 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 pod transze A, B, C, D.

#### 24.1.1 Podstawowe dane na temat programów

	<b>Program z 2015 transza z 2017</b>	<b>Program z 2015 transza z 2016</b>	<b>Program z 2015 transza z 2015</b>
Ilość opcji na akcję w programie	60 000	60 000	60 000
Ilość akcji w podtranszy A	9 000	9 000	9 000
Ilość akcji w podtranszy B	15 000	15 000	15 000
Ilość akcji w podtranszy C	18 000	18 000	18 000
Ilość akcji w podtranszy D	18 000	18 000	18 000
Podtransza A - zwrot z akcji	=WIG	=WIG	=WIG
Podtransza B – zwrot z akcji	WIG+15%	WIG+15%	WIG+15%
Podtransza C – wzrost EBITDA *	29%-33%	29%-33%	29%-33%
Podtransza D – wzrost zysku netto*	39%-44%	39%-44%	39%-44%

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

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

Poprzez zwrot z akcji dla danej transzy programu rozumie się iloraz średniego kursu akcji Grupy Kęty 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 transzy do średniego kursu akcji spółki na WGPW w I kwartale roku uruchomienia transzy.

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

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

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

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

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

#### 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	<b>3 435</b>	<b>6 017</b>	<b>3 272</b>
Realizacja parametru A	TAK*	TAK	TAK
Baza dla parametru B	TAK*	TAK	TAK
Realizacja parametru C	67%*	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.

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

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

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

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

Poniższe kwoty zwiększyły koszty wynagrodzeń w okresie oraz kapitały własne Grupy:

Koszty programu opcji	2019	2018
I transza programu z roku 2015	0	(51)
II transza programu z roku 2015	953	1 944
III transza programu z roku 2015	1 117	437
<b>Razem koszty opcji w okresie</b>	<b>2 070</b>	<b>2 330</b>

Przyszłe koszty programów opcji na akcje przedstawiają się następująco:

Przyszłe koszty programu opcji	2020
III transza programu z roku 2015	558
<b>Razem</b>	<b>558</b>

Tabelaryczne zestawienie danych o opcjach menadżerskich pracowników Grupy:

<b>Stan na 31.12.2019</b>	<b>I transza Program 2015</b>	<b>II transza Program 2015</b>	<b>III transza Program 2015</b>
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	8.000 sztuk
Ilość opcji niespełniających warunków nierynkowych C i D.	16.200 sztuk	16.800 sztuk	20.670 sztuk
Ilość opcji przyjętych do wyceny	37.800 sztuk	39.800 sztuk	31.330 sztuk
Dzień rozpoczęcia programu	11 września 2015	19 września 2016	19 września 2017
Dzień nabycia praw do opcji	10 września 2018	18 września 2019	18 września 2020
Dzień zakończenia programu	30 września 2021	30 września 2022	30 września 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. Świadczenia emerytalne oraz świadczenia z tytułu nagród jubileuszowych

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Długoterminowa rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne, rentowe oraz odprawy pośmiertne	16 807	12 675
<b>Razem</b>	<b>16 807</b>	<b>12 675</b>

Podstawowe szacunki aktuarialne na dzień bilansowy

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Stopa dyskontowa na 31 grudnia	2,01%	2,77%

Założenia w zakresie wzrostu przyszłych wynagrodzeń na dzień 31.12.2019 roku:

	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>Pozostałe lata</b>
Segment Wyrobów Wyciskanych	3%	3%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
Segment Opakowań Giętkich	8%	5%	5%	5%	5%	2,5%
Segment Systemów Aluminiowych	5%	5%	5%	5%	3%	2,5%
Pozostałe Spółki	5%	3%	5%	5%	5%	2,5%

Założenia w zakresie wzrostu przyszłych wynagrodzeń na dzień 31.12.2018 roku:

	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>Pozostałe lata</b>
Segment Wyrobów Wyciskanych	5%	4%	3%	3%	3%	2,5%
Segment Opakowań Giętkich	4,4%	4,6%	3,7%	4,1%	3,9%	2,5%
Segment Systemów Aluminiowych	5%	5%	5%	5%	5%	3%
Pozostałe Spółki	5%	3%	4%	5%	3%	2,5%

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

Rezerwy na odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne oraz na nagrody jubileuszowe zostały obliczone metodą indywidualną, dla każdego pracownika osobno. Rezerwa obliczana jest w oparciu o wartość bieżącą przyszłych długoterminowych zobowiązań Grupy z tytułu Świadczeń pracowniczych. Obliczona w powyższy sposób rezerwa jest dyskontowana aktuarialnie. Dyskonto aktuarialne oznacza iloczyn dyskonta finansowego i prawdopodobieństwa dotrwania danej osoby do wieku emerytalnego jako pracownika Grupy, do momentu nabycia prawa do świadczenia

pracowniczego. 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.

### 24.3. Zyski straty aktuarialne

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

ROK 2019	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Nagrody jubileuszowe	Odprawy pośmiertne	Razem
<b>01.01.2019</b>	<b>11 645</b>	<b>324</b>	<b>886</b>	<b>507</b>	<b>13 362</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	1 298	61	43	73	1 475
Koszty odsetkowe	250	9	7	14	280
Straty (zyski) aktuarialne odnoszone na inne całkowite dochody	1 923	82	0	3	2 008
Koszty przeszłego zatrudnienia	558	13	52	54	677
(Wypłaty)	(309)	(52)	0	(5)	(366)
Różnice z przeliczenia spółek zagranicznych	(27)	0	(13)	0	(40)
<b>31.12.2019</b>	<b>15 338</b>	<b>437</b>	<b>975</b>	<b>646</b>	<b>17 396</b>
<i>krótkoterminowe</i>	519	40	0	30	589
<i>długoterminowe</i>	14 819	397	975	616	16 807

ROK 2018	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Nagrody jubileuszowe	Odprawy pośmiertne	Razem
<b>01.01.2018</b>	<b>9 982</b>	<b>293</b>	<b>834</b>	<b>431</b>	<b>11 540</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	947	54	73	63	1 137
Koszty odsetkowe	233	10	9	14	266
Straty (zyski) aktuarialne odnoszone na inne całkowite dochody	1 214	(19)	0	55	1 250
Koszty przeszłego zatrudnienia	(30)	(2)	0	(25)	(57)
(Wypłaty)	(876)	(12)	(56)	(31)	(975)
Różnice z przeliczenia spółek zagranicznych	175	0	26	0	201
<b>31.12.2018</b>	<b>11 645</b>	<b>324</b>	<b>886</b>	<b>507</b>	<b>13 362</b>
<i>krótkoterminowe</i>	628	33	0	25	686
<i>długoterminowe</i>	11 017	291	886	482	12 676

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

2019 zmiana	Stopa dyskonta finansowego		Planowane wzrosty podstaw	
	-1 p.p.	+ 1 p.p.	-1 p.p.	+ 1 p.p.
Odprawy emerytalne	2 206	(1 745)	(378)	454
Odprawy rentowe	48	(41)	(12)	14
Odprawy pośmiertne	88	(73)	(70)	82
<b>Zmiana rezerwy łącznie</b>	<b>2 342</b>	<b>(1 859)</b>	<b>(460)</b>	<b>550</b>

zmiana	2018	Stopa dyskonta finansowego		Planowane wzrosty podstaw	
		-1 p.p.	+ 1 p.p.	-1 p.p.	+ 1 p.p.
Odprawy emerytalne		1 422	(1 138)	(1 098)	1 344
Odprawy rentowe		31	(29)	(28)	30
Odprawy pośmiertne		70	(60)	(60)	68
<b>Zmiana rezerwy łącznie</b>		<b>1 523</b>	<b>(1 227)</b>	<b>(1 186)</b>	<b>1 442</b>

## 25. Zapasy

	31.12.2019	31.12.2018
Materiały	196 171	228 612
Produkcja niezakończona	91 546	121 522
Produkty gotowe	154 082	151 194
Towary	7 011	8 133
<b>Razem</b>	<b>448 810</b>	<b>509 461</b>

Na zapasach nie ustanowiono zabezpieczenia kredytów ani innych zobowiązań.

W 2019 roku Grupa utworzyła odpisy aktualizujące wartość materiałów w kwocie 711 tys. zł wykazane jako pozostałe koszty operacyjne oraz utworzyła 137 tys. zł odpisów aktualizujących wartość wyrobów gotowych oraz półfabrykatów (ujęte jako korekta zmiany stanu produktów).

W 2018 roku Grupa rozwiązała odpisy aktualizujące wartość materiałów w kwocie 844 tys. zł wykazane jako pozostałe koszty operacyjne oraz utworzyła 6 tys. zł z tytułu odpisów aktualizujących wartość wyrobów oraz półfabrykatów (ujęte jako korekta zmiany stanu produktów).

Odpis aktualizujący	31.12.2019	31.12.2018
Materiały	(7 154)	(6 809)
Produkcja niezakończona	(3 136)	(2 028)
Produkty gotowe	(6 745)	(7 162)
Towary	(723)	(911)
<b>Razem odpisy aktualizujące zapasy</b>	<b>(17 758)</b>	<b>(16 910)</b>

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

	2019	2018
Wartość sprzedanych wyrobów	2 566 265	2 276 760
Wartość odsprzedanych materiałów i towarów	279 133	412 884
<b>Razem</b>	<b>2 845 398</b>	<b>2 689 644</b>

## 26. Należności długoterminowe oraz przedpłaty na zakup rzeczowych aktywów trwałych

	31.12.2019	31.12.2018
<b>Zaliczki na zakup rzeczowych aktywów trwałych</b>	<b>10 329</b>	<b>38 409</b>
<b>Pozostałe należności:</b>		
Kaucje budowlane	4 570	4 997
Należności z tytułu leasingu	1 175	1 503
Pozostałe	185	301
<b>Razem</b>	<b>5 930</b>	<b>6 801</b>

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

Aluprof S.A. jest stroną umów leasingowych, na mocy, których Spółka oddała samochody osobowe w odpłatne używanie na okres czterech lat oraz maszyny i oprzyrządowanie na okres 10 lat. W aktywach Grupy ujmowana jest należność w kwocie równej sumie należnych Grupie opłat leasingowych pomniejszonych o niezrealizowane przychody finansowe.

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

	Nota	31.12.2019	31.12.2018
<b>Należności brutto:</b>		<b>609 463</b>	<b>646 866</b>
handlowe		577 361	605 111
- w tym od jednostek powiązanych*		209	0
depozyty z tytułu transakcji zabezpieczających cenę aluminium		0	2 485
od pracowników		183	161
pozostałe		8 035	10 712
<b>Razem należności finansowe brutto (zakres MSSF 7)</b>		<b>585 579</b>	<b>618 469</b>
publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)		15 380	17 991
przedpłaty do dostawców (handlowe)		4 154	6 403
rozliczenia międzyokresowe czynne		4 350	4 003
<b>Razem należności niefinansowe brutto</b>		<b>23 884</b>	<b>28 397</b>
<b>Odpis aktualizujący należności:</b>		<b>(72 312)</b>	<b>(75 730)</b>
handlowe		(70 242)	(73 310)
przedpłaty do dostawców (handlowe)		(620)	(821)
pozostałe		(1 450)	(1 599)
<b>Należności netto:</b>		<b>537 151</b>	<b>571 136</b>
handlowe		507 119	531 801
- w tym od jednostek powiązanych*		209	0
depozyty z tytułu transakcji zabezpieczających cenę aluminium		0	2 485
od pracowników		183	161
pozostałe		6 585	9 113
<b>Razem należności finansowe netto (zakres MSSF 7)</b>	<b>37(b)</b>	<b>513 887</b>	<b>543 560</b>
publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)		15 380	17 991
przedpłaty do dostawców (handlowe)		3 534	5 582
rozliczenia międzyokresowe czynne		4 350	4 003
<b>Razem należności niefinansowe netto</b>		<b>23 264</b>	<b>27 576</b>

\*dotyczy spółki stowarzyszonej, informacje w nocie 22

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 36.2 dodatkowych informacji i objaśnień.

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

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

	2019	2018
<b>Na początek okresu</b>	<b>75 729</b>	<b>69 541</b>
Zwiększenie	3 122	11 876
Wykorzystanie	(6 539)	(5 688)
<b>Na koniec okresu</b>	<b>72 312</b>	<b>75 729</b>



Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które były przeterminowane, ale nie uznano, że nastąpiła utrata ich wartości:

	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz bez utraty wartości			
			do 3m	do 6m	do 12m	powyżej 12m
31.12.2019	507 119	395 424	102 803	4 278	4 550	64
31.12.2018	531 801	414 914	102 157	4 861	6 274	3 595

Należności przeterminowane nieobjęte odpisami aktualizującymi są ubezpieczone lub objęte innymi zabezpieczeniami. W związku z powyższym Grupa oczekuje ich realizacji. Według oceny Grupy jakość kredytowa należności przeterminowanych, lecz nieobjętych odpisami, opisanych powyżej, 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 Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Wartość godziwą środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2019	31.12.2018
Depozyty bankowe (rachunki bieżące) i lokaty krótkoterminowe	103 552	100 634
Środki pieniężne w kasie	38	45
Pozostałe środki pieniężne	2	2
<b>Razem</b>	<b>103 592</b>	<b>100 681</b>

Na dzień 31.12.2019 Grupa posiadała na rachunkach VAT środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 7.434 tys. zł (31.12.2018: 895 tys. zł), środki te mogą być wykorzystane tylko na płatność VAT, CIT, PIT ZUS do urzędów lub jako płatność VAT do dostawców Spółki.

Na dzień 31.12.2019 Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 358.968 tys. zł, w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione (31.12.2018: 201.340 tys. zł).

## 29. Kapitały

### 29.1. Kapitał podstawowy

	31.12.2019	31.12.2018
Kapitał akcyjny w tym:	<b>67 825</b>	<b>67 763</b>
Wartość zarejestrowana w KRS	23 925	23 863
Przeszacowanie zgodnie z MSR 29	43 900	43 900
<i>Ilość akcji zarejestrowanych w KRS</i>	<i>9 569 947</i>	<i>9 545 447</i>
	<i>sztuk</i>	<i>sztuk</i>

#### Wartość nominalna akcji

Z uwagi na wymogi MSR 29 „Działalność w warunkach hiperinflacji” kapitał zakładowy Spółki podlegał przeszacowaniu na dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy.

W 2019 roku Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował podwyższenie kapitału z tytułu objęcia 17.500 sztuk akcji kadry zarządzającej z serii G oraz 7.000 sztuk akcji kadry zarządzającej serii F.

W 2018 roku Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował podwyższenie kapitału z tytułu objęcia 23.747 sztuk akcji kadry zarządzającej z serii G.

#### Prawa akcjonariuszy

Wszyscy akcjonariusze posiadają równe prawa, nie występują akcje uprzywilejowane. 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.

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

	31.12.2019	31.12.2018
Wartość agio emisyjnego	38 018	33 900
<b>Razem</b>	<b>38 018</b>	<b>33 900</b>

W 2019 roku zarejestrowano w KRS 24.500 sztuk akcji o wartości nominalnej 62 tys. zł oraz o wartości emisyjnej 4.180 tys. zł. W 2018 roku zarejestrowano w KRS 23.747 sztuk akcji o wartości nominalnej 59 tys. zł oraz o wartości emisyjnej 2.781 tys. zł.

## 29.3. Kapitał z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych

	31.12.2019	31.12.2018
Wartość godziwa rzeczowych aktywów trwałych	2 925	3 508
Rezerwa na podatek odroczony	(557)	(667)
<b>Razem</b>	<b>2 368</b>	<b>2 841</b>

## 29.4. Kapitał z wyceny opcji dla kadry zarządzającej

Grupa prowadzi programy przyznawania opcji na akcje dla pracowników, w ramach których przyznane zostały opcje na objęcie akcji Spółki (więcej o programie opcji menadżerskich w nocie 24.1).

	31.12.2019	31.12.2018
Kapitał na początek okresu	24 322	21 992
Koszty bieżącego okresu	2 070	2 330
<b>Razem</b>	<b>26 392</b>	<b>24 322</b>

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

## 29.5. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	31.12.2019	31.12.2018
Transakcje futures zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium	2 302	(8 979)
Transakcje forward zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zmian kursów walut	(1 318)	(113)
Podatek odroczony	(79)	1 727
<b>Razem</b>	<b>905</b>	<b>(7 365)</b>

## 29.6. Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne

Grupa stosuje rachunkowość 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:

	31.12.2019	31.12.2018
Zrealizowany wynik na transakcjach futures zabezpieczających przepływy pieniężne	(303)	(531)
<b>Razem</b>	<b>(303)</b>	<b>(531)</b>

## 29.7. Zyski zatrzymane

	31.12.2019	31.12.2018
Zysk z lat ubiegłych	1 073 373	1 035 572
Przeniesienie z kapitału z aktualizacji wyceny w związku z amortyzacją aktywów wycenianych w wartości godziwej	3 275	2 802
Zyski (straty) aktuarialne netto	(1 673)	(872)
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej za okres	294 894	268 233
<b>Razem</b>	<b>1 369 869</b>	<b>1 305 735</b>

## 29.8. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych

### Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych

	31.12.2019	31.12.2018
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	(27 901)	(30 414)

## 30. Zobowiązania z tytułu kredytów

### 30.1. kredyty bankowe

Termin wymagalności	31.12.2019	31.12.2018
Krótkoterminowe	369 583	654 274
od 1 do 2 lat	411 325	68 372
od 2 do 5 lat	22 955	152 410
powyżej 5 lat	3 080	0
<b>Razem</b>	<b>806 943</b>	<b>875 056</b>

#### DLUGOTERMINOWE

Kredytodawca	waluta kredytu	Zabezpieczenie	31.12.2019	31.12.2018
Bank PKO BP	PLN	Pierwszorzędna hipoteka kaucyjna na nieruchomościach należących do Grupy Kęty S.A. i Aluform z o.o. do kwoty 312 mln zł wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych ww. nieruchomości. Odpowiedzialność solidarna Grupy KĘTY S.A. i Aluform Sp. z o.o. oraz weksle własne in blanco Grupy KĘTY S.A. i Aluform Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową.	135 025	105 829
BGŻBNP PARIBAS	PLN/EUR	Solidarna odpowiedzialność spółek: Grupa KĘTY S.A. (do 220 mln zł), Alupol Packaging S.A. (do 38,5 mln zł), Aluprof S.A. (do 66 mln zł), Romb S.A. (do 22 mln zł), Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o. (do 49,5 mln zł), Alupol Films Sp. z o.o. (do 60,5 mln zł) oraz weksle własne in blanco wraz deklaracją wekslową ww. spółek.	92 832	0
BGŻBNP PARIBAS	PLN	Poręczenie wg prawa cywilnego do kwoty 120 mln zł, hipoteka umowna do kwoty 120m zł, wpisana na pierwszym miejscu na nieruchomościach należących do Alupol Films sp. z o.o.	69 506	57 399
BGŻBNP PARIBAS	EUR	Solidarna odpowiedzialność spółek: Alupol Films Sp. z o.o. oraz Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o. do kwoty 132 mln zł.	14 971	0
mBank	EUR	Hipoteka umowna, zastaw rejestrowy na łączna wartość nieruchomości i środków trwałych należących do Alupol Packaging Kęty sp.z o.o. do kwoty 108 mln zł.	46 065	0
Bank PEKAO	PLN	weksel własny in-blanco wraz z deklaracją wekslową, hipoteka na nieruchomościach do kwoty 85 mln, zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych wraz z cesją z praw z umowy ubezpieczenia majątku stanowiącego zabezpieczenie	28 333	56 667
BGŻBNP PARIBAS	PLN	Hipoteka łączna do kwoty 48 000 tys. zł, cesja wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej	99	0
ING Bank Polska	PLN	Zabezpieczenie: hipoteka umowna do kwoty 96 mln zł+ oświadczenie o poddaniu się egzekucji	15 529	0
mBank	PLN	Hipoteka umowna, zastaw rejestrowy na łączna wartość nieruchomości i środków trwałych należących do Alupol Packaging Kęty sp.z o.o. do kwoty 108 mln zł..	35 000	0
Leasing*	EUR/PLN	Leasing	0	887
<b>Razem</b>			<b>437 360</b>	<b>220 782</b>

\*Na dzień 01.01.2019 zobowiązania z tytułu leasingu zostały przeniesione do zobowiązań z tytułu praw do korzystania z aktywów

## KRÓTKOTERMINOWE

Kredytodawca	waluta kredytu	Zabezpieczenie	31.12.2019	31.12.2018
PKO BP	PLN	Pierwszorzędna hipoteka kaucyjna na nieruchomościach należących do Grupy Kęty S.A. i Aluform z o.o. do kwoty 312 mln zł wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych ww. nieruchomości. Odpowiedzialność solidarna Grupy KĘTY S.A. i Aluform Sp. z o.o. oraz weksle własne in blanco Grupy KĘTY SA i Aluform Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową.	46 490	20 117
BGŻBNP PARIBAS	PLN, EUR	Solidarna odpowiedzialność spółek: Grupa KĘTY S.A. (do 220 mln zł), Alupol Packaging S.A. (do 38,5 mln zł), Aluprof S.A. (do 66 mln zł), Romb S.A. (do 22 mln zł), Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o. (do 49,5 mln zł), Alupol Films Sp. z o.o. (do 60,5 mln zł) oraz weksle własne in blanco wraz deklaracją wekslową ww. spółek.	8 612	240 712
ING Polska	EUR, PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupa KĘTY S.A. oraz Aluprof S.A.	50 593	43 922
PEKAO	PLN, EUR, USD	Solidarna odpowiedzialność spółek: Grupy KĘTY S.A. (do 330 mln zł), Alupol Packaging S.A. (do 66 mln zł), Aluprof S.A. (do kwoty 176 mln zł), Aluform Sp. z o.o. (do kwoty 32,5 mln zł), Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o. (do kwoty 66 mln zł), Alupol Films Sp. z o.o. (do 66 mln zł) oraz Aluminium Kęty EMMI d.o.o. do kwoty 55 mln zł) weksle własne in blanco ww. spółek wraz z deklaracją wekslową.	208 954	259 650
Societe Generale	EUR, PLN	Poręczenie prawa cywilnego	23 545	25 833
PKO BP	PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek: Grupy KĘTY S.A. (do 80 mln zł), Alupol Packaging S.A. (do 25 mln zł), Aluprof S.A. (do kwoty 60 mln zł), Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o. (do kwoty 30 mln zł), ROMB SA (do 15 mln zł) oraz weksle własne in blanco wraz z deklaracją wekslową.	3 231	33 409
BGŻBNP PARIBAS	PLN	Cześć krótkoterminowa kredytów długoterminowych – zabezpieczenia identyczne jak dla kredytu długoterminowego	23 163	22 763
mBank	EUR	Solidarna odpowiedzialność do kwoty 12 mln zł spółek: Alupol Films sp. z o.o. Alupol Packaging Kęty sp. z o.o.	4 995	105
BGŻBNP PARIBAS	PLN	Hipoteka łączna do kwoty 48m zł na nieruchomościach Aluprof S.A. wraz z cesją wiarytelności z polisy ubezpieczeniowej, odpowiedzialność solidarna Aluprof S.A. oraz Grupa Kęty S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji	0	7 202
Leasing*	EUR/PLN	Leasing	0	561
<b>Razem</b>			<b>369 583</b>	<b>654 274</b>

\*Na dzień 01.01.2019 zobowiązania z tytułu leasingu zostały przeniesione do zobowiązań z tytułu praw do korzystania z aktywów W 2019 roku oraz w 2018 roku Grupa spełniała wszystkie warunki (kovenanty) kredytowe.

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

Standardowe umowy wykazanych powyżej kredytów obrotowych zawierane są na okres 1 roku z terminami wygaśnięcia w II półroczu roku następnego. Grupa corocznie przed zakończeniem danego okresu negocjuje z bankami umowy/aneksy przedłużające umowy na kolejne okresy 12 miesięczne.

## 31. Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów

Termin wymagalności	31.12.2019	31.12.2018
krótkoterminowe	4 015	0
od 1 do 3 lat	8 958	0
powyżej 3 lat	12 461	0
<b>Razem</b>	<b>25 434</b>	<b>0</b>

## 32. Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

	31.12.2019	31.12.2018
<b>Rezerwy długoterminowe</b>	<b>721</b>	<b>499</b>
naprawy gwarancyjne	721	499
<b>Rezerwy krótkoterminowe:</b>	<b>1 822</b>	<b>1 934</b>
na nagrody jub. i odprawy emerytalne	589	686
naprawy gwarancyjne	1 233	1 248
<b>Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe:</b>	<b>38 428</b>	<b>32 949</b>
niewykorzystane urlopy	7 050	7 449
premie roczne	17 352	16 497
odszkodowania	3 704	3 704
koszty usług w toku	8 758	3 807
badania sprawozdań finansowych	251	250
pozostałe	1 313	1 242

### 32.1. Zmiany stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych

	01.01.2019	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie/ Przesunięcia	Różnice kursowe	31.12.2019
<b>Rezerwy długoterminowe</b>	<b>499</b>	<b>224</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(2)</b>	<b>721</b>
naprawy gwarancyjne	499	224	0	0	(2)	721
<b>Rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>1 934</b>	<b>502</b>	<b>(930)</b>	<b>315</b>	<b>1</b>	<b>1 822</b>
rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	686	0	(413)	315	1	589
naprawy gwarancyjne	1 248	502	(517)	0	0	1 233
<b>Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe:</b>	<b>32 949</b>	<b>33 856</b>	<b>(28 371)</b>	<b>0</b>	<b>(6)</b>	<b>38 428</b>
na niewykorzystane urlopy	7 449	7 063	(7 449)	0	(13)	7 050
premie rocznej	16 497	17 368	(16 497)	0	(16)	17 352
odszkodowania	3 704	0	0	0	0	3 704
koszty usług w toku	3 807	8 781	(3 807)	0	(23)	8 758
badania sprawozdań finansowych	250	252	(250)	0	(1)	251
pozostałe	1 242	392	(368)	0	47	1 313

  

	01.01.2018	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie/ Przesunięcia	Różnice kursowe	31.12.2018
<b>Rezerwy długoterminowe</b>	<b>499</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>499</b>
naprawy gwarancyjne	499	0	0	0	0	499
<b>Rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>1 651</b>	<b>414</b>	<b>(171)</b>	<b>40</b>	<b>0</b>	<b>1 934</b>
rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	803	0	(157)	40	0	686
naprawy gwarancyjne	848	414	(14)	0	0	1 248
<b>Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe:</b>	<b>32 206</b>	<b>26 369</b>	<b>(25 280)</b>	<b>(430)</b>	<b>84</b>	<b>32 949</b>
na niewykorzystane urlopy	7 421	7 420	(7 421)	0	29	7 449
premie rocznej	13 460	16 475	(13 460)	0	22	16 497
odszkodowania	4 134	0	0	(430)	0	3 704
koszty usług w toku	3 830	1 102	(1 139)	0	14	3 807
badania sprawozdań finansowych	278	247	(278)	0	3	250
pozostałe	3 083	1 125	(2 982)	0	16	1 242

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

#### 33.1. Zobowiązania długoterminowe

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

	31.12.2019	31.12.2018
Kaucje budowlane	1 310	1 130

#### 33.2. Zobowiązania krótkoterminowe handlowe i pozostałe

	31.12.2019	31.12.2018
<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>	<b>294 749</b>	<b>345 747</b>
handlowe	215 414	244 226
z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	28 090	49 610
z tytułu wynagrodzeń	18 172	17 419
<b>Zobowiązania finansowe razem (zakres MSSF 7)</b>	<b>261 676</b>	<b>311 255</b>
publicznoprawne (za wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)	28 926	30 899
pozostałe	4 147	3 593
<b>Zobowiązanie niefinansowe razem</b>	<b>33 073</b>	<b>34 492</b>

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 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 1 miesięcznym terminem płatności. Powyższe zobowiązania nie są zabezpieczone na majątku Grupy.

#### 33.3. Zobowiązania z tytułu umów

	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania z tytułu umów o kontrakty budowlane	83	129
Zobowiązania z tytułu pozostałych umów (przedpłaty na dostawy)	12 954	10 609
<b>Razem</b>	<b>13 037</b>	<b>10 738</b>

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

### 34. Przychody przyszłych okresów

	31.12.2019	31.12.2018
długoterminowe dotacje	36 707	37 014
inne	24	89
<b>Razem</b>	<b>36 731</b>	<b>37 103</b>
krótkoterminowe dotacje	1 696	1 428
inne	515	555
<b>Razem</b>	<b>2 211</b>	<b>1 983</b>

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

Grupa prowadziła 3 duże projekty współfinansowane ze środków UE związane z nabyciem oraz budową rzeczowych aktywów trwałych. Grupa wypełniła wszystkie warunki powyższych j dotacji.

Ponadto w marcu 2017 Aluprof S.A. podpisała Umowę o dofinansowanie projektu: „**Budowa Centrum Badań i Innowacji w celu prowadzenia prac badawczo-rozwojowych nad opracowaniem innowacyjnych systemów dla budownictwa**” w ramach działania 2.1. Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Całkowity koszt realizacji inwestycji wynosi 65 939 tys. zł, w tym koszty kwalifikowane 53 440 tys. zł. Maksymalna wysokość dofinansowania wynosi 10.688 tys. zł a pierwszy wniosek o płatność został złożony w marcu 2018 roku. Projekt obejmuje budowę oraz wyposażenie Centrum Badań i Innowacji, w którym prowadzone będą prace badawczo-rozwojowe. Obiekt o powierzchni użytkowej ok 15 tys. m<sup>2</sup> zrealizowany zostanie na 11 ha działce położonej w powiecie cieszyńskim.

Celem projektu było stworzenie nowoczesnego obiektu, w którym realizowane będą prace badawczo-rozwojowe nad opracowaniem unikatowych na skalę światową rozwiązań - systemów dla budownictwa o przełomowych parametrach

technicznych. Główny nacisk nałożony był na stworzenie nowoczesnych systemów dla budownictwa pasywnego, systemów o ultrawysokiej izolacyjności termicznej, super wysokiej wytrzymałości i szczelności, systemów ścian spełniających ekstremalnie wysokie odporności ogniowe oraz systemów przeciwpożarowych. Realizacja projektu ma na celu zapewnienie Aluprof S.A. niekwestionowanej pozycji lidera w branży. Projekt finansowany jest ze środków własnych oraz pomocy publicznej ze środków UE. Całkowity koszt realizacji inwestycji wynosi 43.400.550,00 zł, gdzie całkowita kwota wydatków kwalifikowanych pomniejszonych o zryczałtowaną procentową stawkę dochodów wynosi 28.093.200,00 zł. Maksymalna wysokość dofinansowania wynosi 7.023.300,00 zł. Do końca 2019 roku Grupa w ramach tego projektu otrzymała 5.401 tys. zł dotacji. Okres kwalifikowalności wydatków dla inwestycji rozpoczął się 27 kwietnia 2016 roku i zakończył się w dniu złożenia wniosku o płatność końcową tj. 31 grudnia 2019 roku.

Podstawowym warunkiem powyższego projektu jest osiągnięcie celu projektu oraz jego trwałość do 31.12.2024. W tym czasie Grupa nie może zbyć lub przenieść w jakikolwiek sposób prawa własności środków trwałych sfinansowanych dotacją. Ponadto Grupa zobowiązana jest prowadzić działalność w zakresie jaki określiła we wniosku.

Główne wskaźniki mierzalne projektu to:

- wskaźniki produktu tj. liczba zakupionych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, wartość nakładów na zakup aparatury naukowo-badawczej

- wskaźniki rezultatu – tj wzrost zatrudnienia, liczba projektów B+R realizowanych przy wykorzystaniu dofinansowanej infrastruktury badawczej, wartość nakładów na działalność B+R

## 35. Zobowiązania warunkowe

Tytuł	31.12.2019	31.12.2018
Bankowe gwarancje należytego wykonania kontraktów budowlanych udzielone przez Segment SSA	14 383	25 097
Ubezpieczeniowe gwarancje należytego wykonania kontraktów budowlanych udzielone przez Segment SSA	2 175	50 960
Dotacje w okresie spełniania warunków	5 401	0
<b>Razem</b>	<b>21 959</b>	<b>76 057</b>

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

Wiecej na temat warunków dotacji napisano w nocie 34.

Poza wyżej wymienionymi nie występują inne zobowiązania warunkowe.

### 35.1. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce oraz na Ukrainie, gdzie Grupa posiada aktywa produkcyjne powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce oraz na Ukrainie jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

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

## 36. Struktura właścicielska i transakcje z podmiotami powiązanymi

### 36.1. Struktura właścicielska.

Nazwa podmiotu	Liczba akcji 31.12.2019	Udział w kapitale	Liczba akcji 31.12.2018	Udział w kapitale
Nationale Nederlanden OFE	1 829 832	19,12%	1 836 002	19,23%
OFE AVIVA Santander	1 735 302	18,13%	1 762 985	18,47%
OFE PZU ŻŁOTA JESIEŃ	943 654	9,86%	946 571	9,92%
AEGON PTE	694 474	7,26%	688 823	7,22%
MetLife OFE	534 584	5,58%	509 873	5,34%
PTE Allianz Polska	489 576	5,12%	491 227	5,15%
Pozostali	3 342 525	34,93%	3 309 966	34,68%
<b>Razem</b>	<b>9 569 947</b>	<b>100,00%</b>	<b>9 545 447</b>	<b>100,00%</b>

### 36.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.

Wszystkie transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbywają się na warunkach rynkowych.

Grupa nie przeprowadzała innych istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi poza wymienionymi w nocie 13 i 36. W nocie 13 wykazane są standarowe transakcje sprzedaży z podmiotem powiązanym z USA – spółka podporządkowaną.

### 36.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Grupa nie zawierała żadnych transakcji z członkami Zarządu poza opisanymi w nocie 36.4 i 36.5

### 36.4. Wynagrodzenie Kluczowego Personelu Kierowniczego Grupy

Do Kluczowego Personelu Kierowniczego Grupy zalicza się: członków Rady Nadzorczej jednostki dominującej oraz członków Zarządu jednostki dominującej.

<b>Zarząd:</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
wynagrodzenia w jednostce dominującej	2 303	2 566
rezerwy na premie roczne oraz inne świadczenia w jednostce dominującej	4 387	4 830
koszt opcji na akcje własne w jednostce dominującej *	637	1 039
<b><i>Razem koszty wynagrodzeń zarządu w jednostce dominującej</i></b>	<b>7 327</b>	<b>8 435</b>
wynagrodzenia w innych podmiotach Grupy	628	871
rezerwy na premie roczne oraz inne świadczenia w innych podmiotach Grupy	425	313
koszt opcji na akcje z tytułu pracy w innych podmiotach Grupy*	476	1 002
<b><i>Razem koszty wynagrodzeń w innych podmiotach Grupy</i></b>	<b>1 529</b>	<b>2 186</b>
<b>Razem świadczenia na rzecz członków zarządu</b>	<b>8 856</b>	<b>10 621</b>

\* Szczegóły programu opisane są w nocie 24.1. W przypadku nieziszczenia się warunków rynkowych przydzielenia opcji, pomimo rozpoznania kosztów programu, osoby uprawnione nie nabędą prawa do objęcia akcji.

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Rada Nadzorcza	836	789
<b>Razem</b>	<b>836</b>	<b>789</b>

### 36.5. Udziały kluczowego personelu kierowniczego w programie akcji pracowniczych

Jak szerzej opisano w nocie 24.1 Grupa prowadzi program opcji na akcje.

W okresie sprawozdawczym Zarząd objął 17.500 sztuk akcji Grupy Kęty S.A z III transzy programu z roku 2012.

W ramach programu Zarząd posiada opcje uprawniające do nabycia 14.700 sztuk akcji z I transzy programu z roku 2015 oraz 9.450 sztuk akcji z II transzy programu z roku 2015.



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 III tranzy programu z 2015	21 000	30.09.2020	7 371

### 37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

#### Do podstawowych celów zarządzania ryzykiem finansowym Grupy należy:

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

#### Stosowane 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 dywersyfikacji 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 – działania obejmują weryfikację własną i wsparłą wywiadowniami gospodarczymi oraz ubezpieczenie należności od klientów, stosowanie prawnych zabezpieczeń zobowiązań,
- ryzyka płynności – działania dotyczą dywersyfikacji kredytodawców, dopasowania okresów spłaty kredytów do możliwości Spółki, stosowania umów parasolowych w Grupie Kapitałowej z możliwością szybkiej zmiany sublimitów zadłużenia poszczególnych kredytobiorców oraz stosowania kredytów długoterminowych w zakresie finansowania inwestycji,
- ryzyka zdarzeń nadzwyczajnych - działania koncentrują się na ograniczaniu ryzyka poprzez jego transfer (ubezpieczenia), audyty techniczne mające na celu ograniczanie ryzyka oraz dywersyfikację miejsc prowadzenia działalności.

#### Cele Grupy Kapitałowej w zarządzaniu ryzykiem:

- Ryzyka stopy procentowej i ryzyko kursowe zarządzane są w celu zmniejszenia wpływu krótkoterminowych wahań rynkowych na zysk Spółki.
- Zarządzanie ryzykiem zmian cen podstawowych surowców ma na celu wyeliminowanie krótkoterminowego wpływu zmian cen surowców na wyniki Spółki, w szczególności w sytuacji, gdy niemożliwy jest transfer kosztów na klienta lub zapewnienie dostaw po stałej cenie.
- Zarządzanie ryzykiem kredytowym ma na celu redukcję możliwych strat finansowych z tytułu niespłaconych należności i zapewnienie płynności finansowej.
- Zarządzanie ryzykiem płynnościowym ma na celu zapewnienie wszystkim podmiotom z Grupy Kapitałowej możliwości terminowego regulowania zobowiązań.
- 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.
- 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, ryzyko roszczeń związane z jakością produkowanych wyrobów czy ryzyko braku zgodności ma

na celu nadzorowanie zmian w otoczeniu prawnym, bieżące dostosowanie sposobów postępowania do zmian i potrzeb, a także dywersyfikację produktową i terytorialną działalności.

### 37.1. Ryzyko zmiany cen podstawowych surowców

#### 37.1.1 Aluminium, złom aluminiowy

Aluminium pierwotne, wlewki, złom są podstawowymi surowcami wykorzystywanymi w Grupie. Aluminium pierwotne kupowane jest głównie w oparciu o roczne kontrakty, przy czym cena ustalana jest w każdym miesiącu indywidualnie dla każdej dostawy. Ceny złomów aluminiowych zakupionych na rynku nie są oparte o formuły cenowe bezpośrednio powiązane z kwotowaniami aluminium na LME, jednakże istnieje duża korelacja cen złomów z ruchami metalu na LME. Ryzyko zmian cen głównych surowców jest ograniczane poprzez transakcje futures na zakup aluminium.

#### 37.1.2 Tworzywa sztuczne

Tworzywa sztuczne (polietylen, poliester, polipropylen) są jednym z podstawowych surowców Segmentu Opakowań Giętkich. Surowce te w przeważającej większości kupowane są na podstawie zamówień typu SPOT ze stałą ceną. Nie oznacza to jednak utrzymania stałych cen w dłuższym okresie (przekraczającym okres zamówienia) jako że dostawcy reagują na zmiany cen surowca na giełdzie oraz zmiany w otoczeniu konkurencyjnym zmieniając ceny w zależności od cen ich surowców lub istotnego zwiększenia popytu na dany produkt. Tak więc Grupa narażona jest na ryzyko zmian cen, które pozostaje poza jej kontrolą.

### 37.2. Ryzyko stopy procentowej

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

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

- kredyty i leasing
- rezerwy na świadczenia emerytalne
- wartości firmy
- należności handlowe i pozostałe
- zobowiązania handlowe i pozostałe
- wycena pochodnych instrumentów finansowych

#### Ryzyko stopy procentowej dotyczy następujących pozycji:

Oprocentowanie zmienne 31.12.2019	Terminy zapadalności			
	< rok	1-2 lat	2-3 lat	powyżej 3 lat
Środki pieniężne	103 592	0	0	0
Kredyty bankowe w PLN	(296 077)	(339 710)	(22 849)	(3 080)
Kredyty bankowe w EUR	(67 856)	(71 498)	0	0
Kredyty bankowe w USD	(5 641)	0	0	0
Kredyty bankowe w RON	(9)	0	0	0

Oprocentowanie zmienne 31.12.2018	Terminy zapadalności			
	< rok	1-2 lat	2-3 lat	powyżej 3 lat
Środki pieniężne	100 681	0	0	0
Kredyty bankowe w PLN	(512 652)	(67 929)	(78 372)	(73 965)
Leasing i kredyty bankowe w EUR	(135 597)	(237)	0	0
Leasing i kredyty bankowe w USD	(5 987)	0	0	0
Leasing i kredyty bankowe w GBP	0	(14)	0	0
Pozostałe kredyty w DKK i RON	(38)	(192)	(73)	0

#### Analiza wrażliwości

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

Poniższe tabele przedstawiają szacunki ryzyk Grupy na zmiany stóp procentowych oraz kursów głównych walut:

Dla pozycji wpływających na rachunek zysków i strat.

<b>Ryzyko</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Zmian zysku brutto 2019</b>	<b>Zmian zysku brutto 2018</b>
Wzrost stóp procentowych	1%	(8 069)	(8 750)
Wzrost kursu EUR/PLN	5%	2 041	(1 812)
Wzrost kursu USD/PLN	5%	308	(213)
Wzrost kursu GBP/PLN	5%	1 683	1 471

Dla pozycji wpływających na kapitały własne

<b>Ryzyko</b>	<b>Zmiana</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Wzrost kursu EUR/PLN dla instrumentów zabezpieczających	5%	0	2 937
Wzrost kursu USD/PLN dla instrumentów zabezpieczających	5%	381	716
Wzrost kursu GBP/PLN dla instrumentów zabezpieczających	5%	(767)	(377)
Wzrost ceny aluminium dla instrumentów zabezpieczających	5%	5 749	6 097

Dla pozycji wpływających na kapitały własne

### **Ryzyko stopy procentowej dotyczy następujących pozycji w bilansie w zakresie wartości godziwej:**

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Wartość godziwa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości bilansowych z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- Należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania. Wartość godziwa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości bilansowych z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- Długoterminowe oprocentowane pożyczki, kredyty bankowe oraz leasing. Wartość godziwa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości bilansowych z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania oraz rynkowy poziom marży.
- Pochodne instrumenty finansowe w wartości godziwej ustalonej na dzień bilansowy.

<b>Aktywa finansowe</b>	<b>Zgodnie z MSSF 9</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Należności finansowe	AFwgZK	513 887	543 560
Instrumenty zabezpieczające *		2 706	606
Środki pieniężne	AFwgZK	103 592	100 681

<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>Zgodnie z MSSF 9</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Zobowiązania finansowe	PZFwgZK	261 676	311 245
Instrumenty zabezpieczające *		1 722	9 700
Leasing finansowy i kredyty bankowe	PZFwgZK	832 377	871 737

\* Pochodne instrumenty zabezpieczające spełniające wymogi rachunkowości zabezpieczeń.

*Użyte skróty:*

AFwgZK – Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu,

PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

### **37.3. Ryzyko związane z płynnością**

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

	<b>31.12.2019</b>				
	<b>Na żądanie</b>	<b>Poniżej 3 miesięcy</b>	<b>Terminy Od 3 do 12 miesięcy</b>	<b>Od 1 do 3 lat</b>	<b>Powyżej 3 lat</b>
Kredyty bankowe	29	128 513	241 041	433 256	3 080
Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów	0	1 468	2 547	8 958	12 461
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	220 016	41 344	316	0
Zobowiązania pozabilansowe	0	0	0	16 558	0
Pochodne instrumenty finansowe	0	902	820	0	0
<b>Razem</b>	<b>29</b>	<b>350 899</b>	<b>285 752</b>	<b>459 088</b>	<b>15 541</b>

31.12.2018	Terminy				
	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 3 lat	Powyżej 3 lat
Leasing oraz kredyty bankowe	5 379	49 338	599 557	141 670	79 112
Pozostałe zobowiązania finansowe	22 679	286 477	968	441	689
Zobowiązania pozabilansowe	0	0	410 897	120 000	61 584
Pochodne instrumenty finansowe	0	7 511	1 612	0	0
<b>Razem</b>	<b>28 058</b>	<b>343 326</b>	<b>1 013 034</b>	<b>262 111</b>	<b>141 385</b>

Grupa monitoruje ryzyko ograniczenia płynności 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

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

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

	31.12.2019		31.12.2018	
	Wartość w walucie obcej	Wartość po przeliczeniu na tys. zł	Wartość w walucie obcej	Wartość po przeliczeniu na tys. zł
Środki pieniężne w EUR	4 295	18 289	7 493	32 218
Środki pieniężne w GBP	603	3 013	629	3 013
Środki pieniężne w USD	1 718	6 524	1 624	6 106
Należności w EUR	58 311	248 318	46 648	200 585
Należności w GBP	6 375	31 855	5 691	27 256
Należności w USD	3 571	13 560	4 686	17 619
kredyty bankowe w EUR	(32 724)	(139 354)	(31 589)	(135 834)
kredyty bankowe w GBP	0	0	(3)	(14)
kredyty bankowe w USD	(1 485)	(5 641)	(1 592)	(5 987)
Zobowiązania w EUR	(20 297)	(86 434)	(30 981)	(133 217)
Zobowiązania w GBP	(243)	(1 214)	(173)	(829)
Zobowiązania w USD	(2 181)	(8 282)	(5 849)	(21 989)
<b>Razem ekspozycja na ryzyko EUR</b>	<b>9 585</b>	<b>40 819</b>	<b>(8 429)</b>	<b>(36 248)</b>
<b>Razem ekspozycja na ryzyko GBP</b>	<b>6 735</b>	<b>33 654</b>	<b>6 144</b>	<b>29 426</b>
<b>Razem ekspozycja na ryzyko USD</b>	<b>1 623</b>	<b>6 161</b>	<b>(1 131)</b>	<b>(4 251)</b>

Informacje o zabezpieczeniu pozycji walutowej Grupy przedstawiono w nocie 37.4.

### 37.5. Ryzyko kredytu kupieckiego

#### *Kredyt kupiecki*

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

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

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

### **Środki pieniężne**

Grupa współpracuje z największymi bankami polskimi oraz z największymi bankami działającymi na terenie krajów działania Grupy (są one powiązane kapitałowo z bankami obsługującymi Grupę na terenie Polski). Banki te posiadają wysoki rating wypłacalności. W celu zminimalizowania utraty płynności Grupa korzysta z usług kilku banków na bieżąco monitorując ich sytuację finansową.

## **37.6. Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych**

### **37.6.1 Ryzyko szkód majątkowych**

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

### **37.6.2 Ryzyko utraty zysku**

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

### **37.6.3 Ryzyko wyrządzenia szkody osobie trzeciej**

Działalność gospodarcza wiąże się z ryzykiem wyrządzenia szkody osobie trzeciej. Przypadek taki może mieć miejsce poprzez bezpośrednie wyrządzenie szkody w trakcie przebywania osoby trzeciej na terenie zakładu produkcyjnego Grupy jak i poprzez wadliwe produkty wyprodukowane przez Grupę. Akcje Grupy Kęty S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, tak więc szkoda wyrządzona Spółce spowodowana błędnymi decyzjami Zarządu (a co za tym idzie możliwy spadek kursu akcji) może spowodować wystąpienie roszczeń akcjonariuszy o naprawienie szkody lub zwrot utraconych przez akcjonariuszy korzyści.

### **37.6.4 Ryzyko geopolityczne w państwach, w których Grupa prowadzi działalność**

Działalność Grupy oraz główne aktywa Grupy skoncentrowane są na terenie Polski. Ponadto Grupa prowadzi działalność w innych krajach, między innymi w Ukrainie. Na dzień bilansowy aktywa netto wykazane w sprawozdaniu skonsolidowanym związane działalnością Alupol Ukraina LLC wynosiły 24.007 tys. zł (rok 2018: 22.666 tys. zł.) oraz działalnością Aluprof System Ukraina wynosiły (150) tys. zł (rok 2018: 1.300 tys. zł).

Niestabilna sytuacja polityczna oraz gospodarcza na Ukrainie powoduje, iż powyższe aktywa narażone są na ryzyko przekraczające zwykle ryzyko gospodarcze. Zarząd na bieżąco analizuje sytuację spółek zależnych zlokalizowanych na terenie Ukrainy.

Grupa współpracuje z wieloma partnerami z innych krajów na zasadach zakupu i sprzedaży towarów. Wzrastające ryzyko geopolityczne w związku z niestabilną sytuacją polityczną w niektórych krajach może wywrzeć na Grupę negatywny wpływ w postaci przerwania łańcucha dostaw surowców lub utraty części kontrahentów.

## **38. Pochodne instrumenty finansowe**

<b>Aktywa finansowe</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Kontrakty walutowe "forward" zabezpieczające przepływy pieniężne	56	272
Kontrakty na zakup aluminium "futures" zabezpieczające przepływy pieniężne	2 650	334
<b>Razem</b>	<b>2 706</b>	<b>606</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Kontrakty walutowe "forward" zabezpieczające przepływy pieniężne	1 374	386
Kontrakty na zakup aluminium "futures" zabezpieczające przepływy pieniężne	348	9 314
<b>Razem</b>	<b>1 722</b>	<b>9 700</b>

Kontrakty walutowe typu forward oraz kontrakty futures na zakup aluminium są wyceniane na podstawie notowań giełdowych lub 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. Transakcje terminowe

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń w celu niwelowania ujemnego wpływu ryzyka walutowego oraz ryzyka zmian cen aluminium. Grupa rozpoznała w kapitałach własnych:

	31.12.2019	31.12.2018
Otwarte kontrakty walutowe „forward”	(1 318)	(113)
Otwarte kontrakty "futures" na zakup aluminium	2 302	(8 979)
Zrealizowane kontrakty "futures" na zakup aluminium	(303)	(531)
<b>Razem</b>	<b>681</b>	<b>(9 623)</b>

Powyższe pozycje wpłyną na wynik Grupy w roku 2020. Efektywność transakcji zabezpieczających jest na bieżąco mierzona i nie występowały w roku 2019 ani w roku 2018 zabezpieczenia nieefektywne, których wynik lub część wyniku powinna być rozpoznana w rachunku zysków i strat.

### 38.2. Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Na dzień 31 grudnia 2019 roku, Grupa posiadała następujące kontrakty zabezpieczające, do których zastosowano rachunkowość zabezpieczeń. Poniższe pozycje zostały rozpoznane jako składnik kapitałów własnych:

#### Transakcje terminowe kupna aluminium (kontrakty futures) w zł (po przeliczeniu)

Data realizacji	Wartość godziwa	Ilość ton	Wartość nominalna w zł	Średnia cena w zł
I kwartał 2020	879	8 550	57 667	6 744,68
II kwartał 2020	1 266	6 850	46 083	6 727,45
III kwartał 2020	95	1 000	6 791	6 791,00
IV kwartał 2020	62	650	4 429	6 813,85
<b>Razem</b>	<b>2 302</b>	<b>17 050</b>	<b>114 970</b>	<b>6 743,11</b>

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

#### Rachunkowość zabezpieczeń:

W Grupie powstaje ryzyko w wyniku zakupu surowca i produktów opartych na bazie aluminium pierwotnego, którego cena uzależniona jest od notowań na giełdzie metali w Londynie. W celu ograniczenia tego ryzyka w 2019 roku oraz 2018 roku 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 spółki Grupy zawierają transakcje zakupu futures denominowane w USD lub EUR w kwotach odpowiadających składanym zamówieniom.

Zasady zabezpieczenia ryzyka cenowego są dostosowane do specyfiki segmentów operacyjnych.

Grupa KĘTY S.A. (segment SWW) 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 kursu EUR/USD.

Poziom zabezpieczeń Aluprof S.A. (segment SSA) wynika ze średniomiesięcznego zapotrzebowania na surowiec, obliczany na podstawie planu zakupu korygowanego o przewidywane zmiany poziomu sprzedaży.

Efektywność zawieranych 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 100 % w każdej ze spółek.

#### Waluta:

W okresach sprawozdawczych Grupa korzystała w celu zabezpieczenia ryzyka kursowego wyłącznie z transakcji forward kupna / sprzedaży waluty.

Ponieważ pozycja walutowa Grupy dla waluty EUR najczęściej 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 nabycie USD za PLN . Ryzyko długiej pozycji w EUR jest niwelowane poprzez hedging naturalny np. zakup aluminium za EUR (zamiast USD).

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

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

#### Rachunkowość zabezpieczeń:

Ryzyko walutowe w Grupie powstaje w wyniku zakupu surowców i sprzedaży produktów w walutach obcych, a także w związku z zakupami rzeczowych aktywów trwałych realizowanymi w walutach obcych.

Zasady zabezpieczenia ryzyka kursowego są dostosowane do specyfiki spółek.

W 2019 roku, Grupa KĘTY S.A. nie zawierała zabezpieczających transakcji opartych wyłącznie na walucie – ze względu na zmianę waluty rozliczeń w zakupie surowców.

Spółki segmentu SOG dokonują transakcji mających na celu zabezpieczenia ryzyka kursowego związanego z zakupami rzeczowych aktywów trwałych w walucie obcej.

Spółka Aluprof zabezpiecza ryzyko kursowe wyznaczając pozycję netto jako różnicę w przychodach i wydatkach w danej walucie: Spółka stosuje instrumenty zabezpieczające, w przypadku gdy poziom miesięcznej pozycji walutowej dla danej waluty przy stałej tendencji +/- za okres ostatnich 6 miesięcy przekroczy: 500.000 GBP lub 2.000.000 USD lub 1.500.000 EUR, przy czym kontrakty o wartości do 1,5 mln USD są konsolidowane dla potrzeb wyznaczenia pozycji netto, natomiast powyżej 1,5 mln USD są zabezpieczane indywidualnie w oparciu o te same zasady (pozycja netto wyznaczana jako różnica pomiędzy przychodami i wydatkami w danej walucie związanymi z realizacją danego kontraktu).

#### Efektywność zawieranych transakcji:

Metoda określania efektywności transakcji walutowych jest ujednolicona na poziomie grupy.

W przypadku transakcji USD/PLN, GBP/PLN, EUR/PLN 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 zawieranymi standardowo na ostatni dzień roboczy miesiąca transakcji zabezpieczających.

Poniżej wykaz transakcji zawartych przez Grupę.

#### Transakcje kupna USD za zł

Data dostawy	Wartość godziwa w tys. zł	Wartość w USD	Wartość w zł	Średni kurs
I kwartał 2020	(559)	5 625	21 924	3,8976
II kwartał 2020	(371)	5 150	19 331	3,7536
<b>Razem</b>	<b>(930)</b>	<b>10 775</b>	<b>41 255</b>	<b>3,8845</b>

#### Transakcje kupna GBP za zł

Data dostawy	Wartość godziwa w tys. zł	Wartość w GBP	Wartość w zł	Średni kurs
I kwartał 2020	(376)	1 833	8 932	4,8729
II kwartał 2020	(12)	1 275	6 414	5,0306
<b>Razem</b>	<b>(388)</b>	<b>3 108</b>	<b>15 346</b>	<b>4,9376</b>

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

2019	Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe ogółem
Odpisy aktualizujące	0	(3 122)	0	(3 122)
Przychody (koszty) z tytułu odsetek	0	1 127	(18 347)	(17 220)
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	0	14 056	(14 859)	(803)
Zysk (Strata) zrealizowana na instrumentach finansowych zabezpieczających	(8 597)	0	0	(8 597)
<b>Razem zysk (strata)</b>	<b>(8 597)</b>	<b>12 061</b>	<b>(33 206)</b>	<b>(29 742)</b>

2018	Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe ogółem
Odpisy aktualizujące	0	(2 318)	0	(2 318)
Przychody (koszty) z tytułu odsetek	0	767	(15 077)	(14 310)
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	0	1 940	(5 522)	(3 582)
Zysk (Strata) zrealizowana na instrumentach finansowych zabezpieczających	(7 110)	0	0	(7 110)
<b>Razem zysk (strata)</b>	<b>(7 110)</b>	<b>389</b>	<b>(20 599)</b>	<b>(27 320)</b>

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

Rachunek zysków i strat	2019	2018
Przychody ze sprzedaży (wynik na transakcjach forward)	1 346	1 343
Koszty zużycia materiałów (- zwiększenie kosztu – wynik na transakcjach futures)	(13 911)	(8 453)
Koszty zużycia materiałów (- zwiększenie kosztu – wynik na transakcjach forward)	(166)	0
<b>Wpływ na wynik brutto</b>	<b>(12 731)</b>	<b>(7 110)</b>
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>		
Wpływ wyceny	10 205	(15 402)
Przeniesienie do rachunku zysków i strat	228	(1 395)
Podatek odroczoney	(1 935)	2 952
<b>Wpływ na inne całkowite dochody</b>	<b>8 498</b>	<b>(13 845)</b>

## 40. Zarządzanie kapitałem

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

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

Podstawowym celem w zakresie zarządzania kapitałem jest maksymalizacja wskaźnika zwrotu z kapitału własnego (ROE) przy utrzymaniu bezpiecznej i dającej elastyczność strukturze finansowania. Przy opracowywaniu szczegółowych wytycznych uwzględnia się podział na segmenty działalności oraz konieczność zachowania bieżącej płynności operacyjnej poszczególnych spółek w ramach segmentów, jak również finansowania celów rozwojowych, zgodnie z przyjętymi planami.

W prezentowanych okresach sprawozdawczych nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje zwrot z kapitału własnego stosując wskaźnik ROE który jest liczony jako stosunek zysku netto do sumy kapitału własnego.

Struktura finansowania monitorowana jest poprzez wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów oraz wskaźnik dług netto do EBITDA, przy czym EBITDA jest rozumiana jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

Polityka spółki dopuszcza wskaźnik dźwigni na maksymalnym poziomie 50% oraz wskaźnik dług netto do EBITDA na maksymalnym poziomie 2,5.



	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację)	523 131	463 477
Zysk netto	295 435	268 463
Oprocentowane kredyty i zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów	832 377	875 056
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(103 592)	(107 867)
Zadłużenie netto	728 785	767 189
Kapitał własny	1 478 505	1 476 467
Wskaźnik dźwigni	49,3%	52%
Wskaźnik dług netto/ EBITDA	1,39	1,66
ROE	20%	18%

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

Szczegółowe zasady ustalania wartości godziwej aktywów energetycznych na dzień przeszacowania opisano w nocie 17. Metodę wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej opisano w nocie 19. Szczegóły wyceny pochodnych instrumentów finansowych przedstawiono w nocie 38.

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

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

Hierarchia wartości godziwej	Stopień hierarchii wartości godziwej	31.12.2019	31.12.2018
<b>Aktywa</b>			
Nieruchomości inwestycyjne	3	3 315	3 493
Aktywa energetyczne	3	5 411	5 545
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2	2 706	606
<b>Razem</b>		<b>11 432</b>	<b>9 644</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2	1 722	9 700
<b>Razem</b>		<b>1 722</b>	<b>9 700</b>

## 42. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

	2019	2018
Wynagrodzenie z tytułu badania sprawozdań rocznych jednostkowych i skonsolidowanych	116	108
Wynagrodzenie z tytułu badania sprawozdań jednostek zależnych	209	213
Wynagrodzenie z tytułu przeglądów półrocznych	20	20
Wynagrodzenia za szkolenia otwarte	8	13
<b>Razem</b>	<b>353</b>	<b>354</b>

## 43. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

11 marca 2020 roku Światowa Organizacja Zdrowia (WHO) ogłosiła stan pandemii wirusa SARS-Cov-2 wywołujący chorobę COVID-19 („koronawirus”), natomiast w dniu 12 marca rząd Polski wprowadził w kraju stan zagrożenia epidemicznego, a w dniu 20 marca rząd Polski ogłosił stan epidemii zgodnie z ustawą o zapobieganiu oraz zwalczaniu zakażeń i chorób zakaźnych u ludzi.

W aktualnej ocenie Grupy najistotniejsze kwestie, które będą dotyczyły najbliższej przyszłości to trudne do przewidzenia decyzje partnerów biznesowych w zależności od dynamicznie zmieniającej się sytuacji rynkowej oraz kluczowy element jakim jest dostępność Pracowników Grupy.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Grupa Kapitałowa Kęty S.A. nie odczuła istotnego, bezpośredniego wpływu skutków pandemii na jej działalność operacyjną i sytuację finansową, a dzięki szeregu podjętych działań nie ograniczyła skali prowadzonej działalności. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Grupa nie zidentyfikowała również ograniczeń w zakresie realizowania bieżących płatności oraz posiada dostępne różne źródła finansowania zapewniające płynność finansową.

Stan zagrożenia COVID-19 jest zdarzeniem po dacie bilansowej, nie wymagającym odzwierciedlenia w danych finansowych na dzień 31 grudnia 2019 roku stąd w ramach istotnych założeń (identyfikacja przesłanek utraty wartości, testy na utratę wartości, wycena oczekiwanych strat kredytowych) zdarzenie to nie było brane pod uwagę.

Z uwagi na brak możliwości oszacowania czasu trwania obecnej sytuacji oraz dalszego jej rozwoju, a także z uwagi na nieprzewidywalność czynników zewnętrznych, w tym w zakresie zmian o charakterze prawno-regulacyjnym, Zarząd Grupy Kęty S.A. nie wyklucza wystąpienia negatywnych skutków pandemii dla grupy kapitałowej w kolejnych miesiącach.

Poza wyżej wymienionym po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które należałoby ująć w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2019 rok.

### **Podpisy wszystkich Członków Zarządu**

Dariusz Mańko  
Prezes Zarządu

Rafał Warpechowski  
Członek Zarządu

Tomasz Grela  
Członek Zarządu

Piotr Wysocki  
Członek Zarządu

Podpis, osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

**Andrzej Stempak**

*Prezes Zarządu*

*Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.*