



GRUPA KĘTY S.A.

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 DO DNIA 31 GRUDNIA 2014

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

Rachunek zysków i strat	4
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Bilans	6
Rachunek przepływów pieniężnych	7
Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	9
Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych (rok ubiegły)	10
Dodatkowe informacje i objaśnienia	11
1. Informacje ogólne	11
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
3. Skład Zarządu Spółki	11
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	11
5. Inwestycje Spółki	11
6. Inne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	12
6.1. Profesjonalny osąd	12
6.2. Niepewność szacunków	12
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	13
7.1. Oświadczenie o zgodności	14
7.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych	14
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany prezentacji	14
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	16
10. Korekta błędów	19
11. Obszary szacunków	19
12. Istotne zasady rachunkowości	19
12.1. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej	19
12.2. Rzeczowe aktywa trwałe	20
12.3. Leasing	20
12.4. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	21
12.5. Koszty finansowania zewnętrznego	21
12.6. Wartości niematerialne	22
12.7. Udziały i akcje w jednostkach zależnych	23
12.8. Zaliczki na środki trwałe	23
12.9. Aktywa finansowe	23
12.10. Utrata wartości aktywów finansowych	24
12.11. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	25
12.12. Zapasy	26
12.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26
12.14. Pożyczki udzielone	27
12.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	27
12.16. Kapitały własne	27
12.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	28
12.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28
12.19. Rezerwy	29
12.20. Odprawy emerytalne	29
12.21. Płatności w formie akcji własnych	29
12.22. Przychody	30
12.23. Podatki	31
13. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	32

14. Przychody i koszty.....	32
14.1. Przychody ze sprzedaży.....	32
W obu okresach brak było przychodów rozpoznawanych wg stopnia zawansowania.....	33
14.2. Pozostałe przychody operacyjne.....	33
14.3. Należne dywidendy.....	33
14.4. Pozostałe koszty operacyjne.....	33
14.5. Przychody finansowe.....	34
14.6. Koszty finansowe.....	34
14.7. Koszty świadczeń pracowniczych.....	34
14.8. Koszty materiałów i energii oraz wartość sprzedanych materiałów i towarów.....	35
15. Podatek dochodowy.....	35
15.1. Odroczone podatek dochodowy.....	35
16. Zysk przypadający na jedną akcję.....	37
17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	37
18. Rzeczowe aktywa trwałe.....	38
18.1. Zmiany szacunków w zakresie okresów ekonomicznej użyteczności.....	40
18.2. Ograniczenia w dysponowaniu środkami trwałymi.....	40
18.3. Kapitalizacja kosztów finansowych.....	40
18.4. Zobowiązania kontraktowe związane z zakupem środków trwałych.....	40
18.5. Odpisy z tytułu utraty wartości.....	40
18.6. Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego.....	40
18.7. Grunty używane na podstawie prawa wieczystego użytkowania.....	40
18.8. Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane w wartości przeszacowanej.....	41
19. Leasing.....	41
19.1. Leasing finansowy.....	41
19.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca.....	41
19.3. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca.....	41
20. Wartości niematerialne.....	41
21. Pozostałe inwestycje – udziały i akcje.....	43
22. Nabycia innych podmiotów oraz zmiany w strukturze organizacyjnej.....	45
23. Zaliczki na środki trwałe.....	45
24. Świadczenia pracownicze.....	45
24.1. Programy akcji pracowniczych.....	45
24.2. Długoterminowe świadczenia pracownicze.....	49
25. Zapasy.....	51
26. Należności (zobowiązania) z tytułu podatku dochodowego.....	51
27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	52
28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	53
29. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe.....	53
29.1. Kapitał podstawowy.....	53
29.2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.....	54
29.3. Kapitał z emisji akcji niezarejestrowany w KRS.....	54
29.4. Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych.....	54
29.5. Kapitał z wyceny opcji dla kadry kierowniczej.....	54
29.6. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających.....	54
29.7. Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne.....	55

29.8. Zyski zatrzymane	55
30. Oprocentowane kredytów bankowych i pożyczek	55
31. Dotacje	56
32. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	58
32.1. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	58
33. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	58
34. Zobowiązania i należności pozabilansowe	59
34.1. Rozliczenia podatkowe	60
35. Struktura właścicielska	60
36. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi	61
36.1. Jednostka dominująca całej Grupy	62
36.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi	64
36.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	64
36.4. Wynagrodzenie Organów Spółki	64
36.5. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych	64
37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	65
37.1. Ryzyko zmiany cen podstawowych surowców	66
37.2. Ryzyko stopy procentowej	66
37.3. Ryzyko związane z płynnością	67
37.4. Ryzyko walutowe	67
37.5. Ryzyko kredytowe	68
37.6. Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych	68
38. Pochodne instrumenty finansowe	69
38.1. Zabezpieczenia	69
39. Pozycje przychodów, kosztów i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych	71
40. Metody wyceny do wartości godziwej instrumentów finansowych prezentowanych w wartości godziwej (hierarchia wartości)	72
41. Zarządzanie kapitałem	72
42. Struktura zatrudnienia	73
43. Wynagrodzenie biegłego rewidenta	73
44. Spółka jako przedsiębiorstwo energetyczne	73
45. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	76

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (badane)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)
Przychody operacyjne ogółem, w tym:		825 525	708 298
Przychody ze sprzedaży	14.1	706 838	605 848
Pozostałe przychody operacyjne	14.2	6 304	4 398
Dywidendy	14.3	112 383	98 052
Zmiana stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonych		19 870	2 940
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		5 166	4 982
Koszty operacyjne ogółem, w tym:		(746 624)	(643 402)
Amortyzacja	18,20	(30 609)	(29 168)
Materiały i energia oraz wartość sprzedanych materiałów i towarów	14.8	(486 881)	(419 732)
Usługi obce		(106 365)	(83 762)
Podatki i opłaty		(5 631)	(5 889)
Świadczenia pracownicze	14.7	(81 540)	(73 838)
Pozostałe koszty operacyjne	14.4	(35 598)	(31 013)
Zysk z działalności operacyjnej		103 937	72 818
Przychody finansowe	14.5	227	253
Koszty finansowe	14.6	(5 343)	(5 836)
Zysk przed opodatkowaniem		98 821	67 235
Podatek dochodowy	15	(812)	311
Zysk netto z działalności kontynuowanej		98 009	67 546
Podstawowy zysk netto na jedną akcję (w zł)	16	10,45	7,29
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w zł)	16	10,43	7,23

W roku 2014 oraz w roku 2013 Spółka nie zaniechała żadnej działalności.

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

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

Kęty, 17 marca 2015 r.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (badane)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)
Zysk netto za okres		98 009	67 546
Inne całkowite dochody, które będą odniesione do wyniku, tym:		2 521	(3 718)
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		1 128	(3 708)
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych		1 607	(716)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		(214)	706
Inne całkowite dochody, które nie będą odniesione do wyniku, tym:		(420)	(249)
Zyski (straty) aktuarialne	24.2.1	(519)	(307)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		99	58
Całkowity dochód za okres		100 110	63 579

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

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

Kęty, 17 marca 2015 r.

BILANS

AKTYWA	Nota	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
I. Aktywa trwałe		711 907	727 192
Rzeczowy majątek trwały	18	310 318	312 115
Wartości niematerialne	20	6 483	5 679
Akcje i udziały	21	395 032	409 282
Zaliczki na środki trwałe	23	74	116
II. Aktywa obrotowe		262 794	205 825
Zapasy	25	106 380	60 241
Należności z tytułu podatku dochodowego	26	0	1 300
Należności handlowe i pozostałe	27	153 945	140 782
Pochodne instrumenty finansowe	38	674	155
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	1 795	3 347
Aktywa razem		974 701	933 017
PASYWA			
I. Kapitał własny		714 662	699 068
Kapitał akcyjny	29.1	67 352	67 138
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	29.2	14 512	4 563
Kapitał z emisji akcji niezarejestrowany	29.3	1 601	3 479
Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	29.4	3 174	3 382
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	29.5	11 244	10 230
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	29.6	(690)	(1 604)
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	29.7	772	(835)
Zyski zatrzymane	29.8	616 697	612 715
II. Zobowiązania długoterminowe		73 429	74 819
Zobowiązania z tytułu kredytów	30	20 904	20 809
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	24.2	1 761	1 334
Dotacje	31	33 320	34 105
Rezerwa na podatek odroczony	15.1	17 444	18 571
III. Zobowiązania krótkoterminowe		186 610	159 130
Zobowiązania z tytułu kredytów	30	109 157	103 364
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	26	1 639	0
Zobowiązania handlowe i pozostałe	33	63 537	43 933
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	32	9 330	7 640
Pochodne instrumenty finansowe	38	1 526	2 136
Dotacje	31	1 421	2 057
Pasywa razem		974 701	933 017

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

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

Kęty, 17 marca 2015 r.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (badane)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		98 821	67 235
Korekty:		51 930	63 227
Amortyzacja	18,20	30 609	29 168
Utworzenie odpisów aktualizujących udziały	14.4	14 715	27 568
Utworzenie odpisów aktualizujących środki trwałe		737	0
Zyski z tytułu różnic kursowych netto		608	2 281
(Zysk) / strata z tytułu sprzedaży środków trwałych	14.4	(230)	196
Odsetki		3 074	4 065
Zrealizowany wynik na transakcjach zabezpieczających cenę aluminium odniesiony na kapitał własny		1 607	(716)
Koszty opcji menedżerskich	14.7	591	647
Pozostałe pozycje netto		219	18
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego		150 751	130 462
Zmiana stanu zapasów		(46 139)	7 774
Zmiana stanu należności netto		(11 562)	(14 840)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych za wyjątkiem kredytów		17 490	208
Zmiana stanu rezerw		1 597	1 953
Zmiana stanu dotacji		(1 421)	138
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		110 716	125 695
Podatek (zapłacony) /zwrócony	26	891	990
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej (z uwzględnieniem dywidend)		111 607	126 685
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
(+) Wpływy:		306	146
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		306	146
(-) Wydatki:		(28 552)	(23 116)
Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(28 510)	(23 116)
Zakup jednostek zależnych		(42)	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(28 246)	(22 970)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
(+) Wpływy:		44 294	15 881
Wpływy netto z emisji akcji		6 683	8 216
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		37 611	7 665
(-) Wydatki:		(129 207)	(117 398)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	17	(93 808)	(55 721)
Spłaty kredytów i pożyczek		(32 305)	(57 333)
Odsetki		(3 094)	(4 344)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(84 913)	(101 517)
Przepływy pieniężne netto, razem:		(1 552)	2 198

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	3 347	1 149
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	28	1 795

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

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

Kęty, 17 marca 2015 r.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z emisji akcji niezarejestrowany	Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014 (badane)	67 138	4 563	3 479	3 382	10 230	(1 604)	(835)	612 715	699 068
Całkowite dochody za okres:	0	0	0	0	0	914	1 607	97 589	100 110
<i>Zysk netto za rok obrotowy</i>	0	0	0	0	0	0	0	98 009	98 009
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	0	0	0	0	0	914	1 607	(420)	2 101
Wycena opcji menadżerskich	0	0	0	0	1 014	0	0	0	1 014
Przeniesienie w związku z amortyzacją	0	0	0	(208)	0	0	0	208	0
Emisja akcji	214	9 949	(1 878)	0	0	0	0	0	8 285
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	(93 815)	(93 815)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014 (badane)	67 352	14 512	1 601	3 174	11 244	(690)	772	616 697	714 662

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

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

Kęty, 17 marca 2015 r.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH (ROK UBIEGŁY)

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z emisji akcji niezarejestrowany	Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 (badane)	66 964	0	0	3 761	9 099	1 398	(119)	600 804	681 907
Całkowite dochody za okres:	0	0	0	0	0	(3 002)	(716)	67 297	63 579
<i>Zysk netto za rok obrotowy</i>	0	0	0	0	0	0	0	67 546	67 546
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	0	0	0	0	0	(3 002)	(716)	(249)	(3 967)
Wycena opcji menadżerskich	0	0	0	0	1 131	0	0	0	1 131
Przeniesienie w związku z amortyzacją	0	0	0	(379)	0	0	0	379	0
Emisja akcji	174	4 563	3 479	0	0	0	0	0	8 216
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	(55 765)	(55 765)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2013 (badane)	67 138	4 563	3 479	3 382	10 230	(1 604)	(835)	612 715	699 068

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

Andrzej Stempak
Prezes Zarządu

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

Kęty, 17 marca 2015 r.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Grupy Kęty S.A. obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Grupa KĘTY S.A. („Spółka”) jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce, z siedzibą w Kętach przy ul. Kościuszki 111.

Spółka powstała poprzez przekształcenie przedsiębiorstwa państwowego Zakłady Metali Lekkich „KĘTY” w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa aktem notarialnym z dnia 3 marca 1992 roku. W dniu 1 kwietnia 1992 roku dokonano rejestracji w Sądzie Rejonowym w Bielsku - Białej Wydział VI Gospodarczy pod nr RHB 1768/92, a 9 lipca 2002 roku Sąd Rejonowy w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem **KRS 0000121845**.

Spółka posługuje się numerem identyfikacji podatkowej **NIP 549-000-14-68** nadanym przez Urząd Skarbowy w Oświęcimiu.

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

W roku 1995 Spółka zadebiutowała na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, stając się spółką publiczną. Według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie Spółka działa w sektorze metalowym.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

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

3. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodził:

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

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

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 17 marca 2015 roku.

5. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

GRUPA KĘTY S.A.

Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności podstawowej	Udziały w kapitale podstawowym oraz ogólnej liczbie głosów na dzień 31-12-2014	Udziały w kapitale podstawowym oraz ogólnej liczbie głosów na dzień 31-12-2013	Data objęcia kontroli przez Grupę Kęty S.A.
1.	Alupol Sp. z o.o.	Tychy, Polska	Działalność produkcyjna i handlowa w zakresie opakowań z tworzyw sztucznych	100,00 %	100,00 %	04/1998
2.	Aluprof S.A.	Bielsko-Biała, Polska	Produkcja stolarki budowlanej	100,00 %	100,00 %	06/1998
3.	Alutech Sp. z o.o. w likwidacji	Kęty, Polska	Działalność produkcyjna, handlowa i usługowa	100,00 %	100,00 %	03/1999
4.	Dekret Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych	100,00 %	100,00 %	09/1999
5.	Alutrans System Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie, Polska	Działalność produkcyjna	100,00 %	100,00 %	04/2000
6.	Metalplast-Stolarka sp. z o.o.	Goleszów, Polska	Produkcja stolarki budowlanej	100,00 %	100,00 %	07/2006
7.	Alupol LLC Sp. z o.o.	Borodianka, Ukraina	Działalność produkcyjna w zakresie profili aluminiowych	100,00 %	100,00 %	12/2004
8.	Aluform Sp. z o.o.	Tychy, Polska	Usługowa produkcja kształowników	100,00 %	100,00 %	6/2009
9.	Grupa Kety Italia s.r.l.	Mediolan, Włochy	Pośrednictwo handlowe	100,00 %.	0 %	5/2014

Na dzień 31 grudnia 2014 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

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

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

6. Inne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. Profesjonalny osąd

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

6.2. Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

W roku 2014 oraz w roku 2013 przeprowadzone przez Spółkę na podstawie MSR 36 testy na utratę wartości, w przypadkach zaistnienia przesłanek utraty wartości, nie wykazały potrzeby tworzenia odpisów aktualizujących w zakresie aktywów o określonym okresie użytkowania. Ponadto Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości dla posiadanych udziałów i akcji w jednostkach zależnych. Informacje o wynikach testu oraz utworzonych odpisach zamieszczono w nocie 21.

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

Wycena rezerw i rozliczeń międzyokresowych biernych

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

Wartość godziwa pochodnych instrumentów finansowych

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

Odpisy aktualizujące zapasy

Spółka dokonuje oceny wartości oraz prawdopodobieństwa wpływu przyszłych korzyści ekonomicznych w związku z posiadanymi zapasami rzeczowych aktywów obrotowych. W przypadku wystąpienia okoliczności uzasadniających, iż ten wpływ będzie niższy niż wartość tychże rzeczowych aktywów Spółka dokonuje odpisów aktualizujących wartość zapasów do wysokości możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Informacje o sposobie ustalania wartości zapasów przedstawiono w nocie 12.12.

Odpisy aktualizujące należności

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

Wartość godziwa programu opcji na akcje dla kadry kierowniczej

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

Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 24.

Stawki amortyzacyjne

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

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

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem, pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej oraz kapitałów własnych, które zostały przeszacowane za okresy objęte hiperinflacją zgodnie z MSR 29.

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

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

W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako Jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Kęty S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r. Sprawozdania te będą dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem www.grupakety.com w terminie

zgodnym z raportem bieżącym dotyczącym terminu przekazania raportu rocznego Spółki i skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej za rok 2014.

7.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie oraz standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

7.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany prezentacji

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2014 r.:

Następujące standardy zostały przyjęte po raz pierwszy przez Spółkę w roku obrotowym rozpoczynającym się 1 stycznia 2014 r. lub później:

a) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”

Nowy standard zastępuje wytyczne w sprawie kontroli i konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz w interpretacji SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia”. MSSF 10 zmienia definicję kontroli w taki sposób, by dla wszystkich jednostek obowiązywały te same kryteria określania kontroli. Zmienionej definicji towarzyszą obszernie wytyczne dotyczące zastosowania. Zastosowanie powyższego nie ma wpływu na sprawozdanie jednostkowe.

b) MSSF 11 „Wspólne porozumienia”

Nowy standard zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” oraz interpretację SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”. Zmiany w definicjach ograniczyły liczbę rodzajów wspólnych porozumień do dwóch: wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcia. Jednocześnie wyeliminowano dotychczasową możliwość wyboru konsolidacji proporcjonalnej w odniesieniu do jednostek spółkontrolowanych. Wszyscy uczestnicy wspólnych przedsięwzięć mają obecnie obowiązek ich ujęcia metodą praw własności. Zastosowanie powyższego nie ma wpływu na sprawozdanie jednostkowe.

c) MSSF 12 „Ujawnianie udziałów w innych jednostkach”

Nowy standard dotyczy jednostek posiadających udziały w jednostce zależnej, wspólnym porozumieniu, jednostce stowarzyszonej lub w niekonsolidowanej jednostkach strukturalnych. Standard zastępuje wymogi w zakresie ujawniania informacji zawartych obecnie w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” oraz MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. MSSF 12 wymaga, by jednostki ujawniały informacje, które pomogą użytkownikom sprawozdań finansowych ocenić charakter, ryzyko i skutki finansowe inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych porozumieniach i niekonsolidowanych jednostkach strukturalnych. W tym celu nowy standard nakłada wymóg ujawniania informacji dotyczących wielu obszarów, w tym znaczących osądów i założeń przyjmowanych przy ustalaniu, czy jednostka kontroluje, współkontroluje czy posiada znaczący wpływ na inne jednostki; obszernych informacji o znaczeniu udziałów niekontrolujących w działalności i przepływach pieniężnych grupy; sumarycznych informacji finansowych o spółkach zależnych ze znaczącymi udziałami niekontrolującymi, a także szczegółowych informacji o udziałach w niekonsolidowanych jednostkach strukturalnych. Zastosowanie powyższego nie ma wpływu na sprawozdanie jednostkowe.

d) Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

MSR 27 został zmieniony w związku z opublikowaniem MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Celem zmienionego MSR 27 jest określenie wymogów ujmowania i prezentacji inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone w sytuacji gdy jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe. Wytyczne na temat kontroli oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych zostały zastąpione przez MSSF 10. Zastosowanie powyższego nie ma wpływu na sprawozdanie jednostkowe.

e) Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Zmiany do MSR 28 wynikały z projektu RMSR na temat wspólnych porozumień. Rada zdecydowała o włączeniu zasad dotyczących ujmowania wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności do MSR 28, ponieważ metoda ta ma zastosowanie zarówno do wspólnych przedsięwzięć jak też jednostek stowarzyszonych. Poza tym wyjątkiem, pozostałe wytyczne nie uległy zmianie. Zastosowanie powyższego nie ma wpływu na sprawozdanie jednostkowe.

f) Zmiany w przepisach przejściowych do MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12

Zmiany precyzują przepisy przejściowe dla MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Podmioty przyjmujące MSSF 10 powinny ocenić, czy posiadają kontrolę w pierwszym dniu rocznego okresu dla którego po raz pierwszy zastosowano MSSF 10, a jeżeli wnioski z tej oceny różnią się od wniosków z MSR 27 i SKI 12, wtedy dane porównawcze powinny zostać przekształcone, chyba że byłoby to niepraktyczne. Zmiany wprowadzają również dodatkowe przejściowe ułatwienia przy stosowaniu MSSF 10, MSSF 11, i MSSF 12, poprzez ograniczenie obowiązku prezentacji skorygowanych danych porównawczych tylko do danych za bezpośrednio poprzedzający okres sprawozdawczy. Ponadto zmiany te znoszą wymóg prezentowania danych porównawczych dla ujawnień dotyczących niekonsolidowanych jednostek strukturalnych dla okresów poprzedzających okres zastosowania MSSF 12 po raz pierwszy. Zastosowanie powyższego nie ma wpływu na sprawozdanie jednostkowe.

g) Podmioty inwestycyjne – zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27

Zmiany wprowadzają do MSSF 10 definicję podmiotu inwestycyjnego. Podmioty takie będą zobowiązane wykazywać swoje jednostki zależne w wartości godziwej przez wynik finansowy i konsolidować jedynie te jednostki zależne, które świadczą na jej rzecz usługi związane z działalnością inwestycyjną spółki. Zmieniono również MSSF 12, wprowadzając nowe ujawnienia na temat podmiotów inwestycyjnych. Zastosowanie powyższego nie ma wpływu na sprawozdanie jednostkowe.

h) Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – zmiany do MSR 32

Zmiany wprowadzają dodatkowe objaśnienia stosowania do MSR 32, aby wyjaśnić niespójności napotykane przy stosowaniu niektórych kryteriów dotyczących kompensowania. Obejmują one m.in. wyjaśnienie, co oznacza sformułowanie „posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty”, oraz że niektóre mechanizmy rozliczania brutto mogą być traktowane jako rozliczane netto w przypadku spełnienia odpowiednich warunków. Zastosowanie powyższego nie ma wpływu na sprawozdanie jednostkowe.

i) Ujawnienia wartości odzyskiwalnej dotyczące aktywów niefinansowych – Zmiany do MSR 36

Zmiany usuwają wymóg ujawnienia wartości odzyskiwalnej w sytuacji gdy ośrodek wypracowujący środki pieniężne zawiera wartość firmy lub aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania i nie stwierdzono utraty wartości. Zastosowanie powyższego nie ma wpływu na sprawozdanie jednostkowe.

j) Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuowanie rachunkowości zabezpieczeń – Zmiany do MSR 39

Zmiany pozwalają na kontynuowanie rachunkowości zabezpieczeń w sytuacji, gdy instrument pochodny, który był desygnowany jako instrument zabezpieczający, zostaje odnowiony (tj. strony zgodziły się na zastąpienie oryginalnego kontrahenta nowym) w efekcie rozliczenia instrumentu z centralną izbą rozliczeniową będącego konsekwencją przepisów prawa, jeżeli spełnione są ściśle określone warunki. Zastosowanie powyższego nie ma wpływu na sprawozdanie jednostkowe.

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

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie. Wpływ wszystkich poniższych zmian będących skutkiem zastosowania danego standardu po raz pierwszy wg szacunków Spółki nie będzie miał istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe

a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów. MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem.

Spółka stosuje MSSF 9 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

b) Plany określonych świadczeń: Składki pracowników – Zmiany do MSR 19

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w listopadzie 2013 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 r. lub po tej dacie.

Zmiany pozwalają na rozpoznawanie składek wnoszonych przez pracowników jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia w okresie, w którym praca jest wykonywana przez pracownika, zamiast przypisywać składki do okresów pracy, jeżeli kwota składki pracownika jest niezależna od stażu pracy.

Spółka stosuje zmiany do MSR 19 od 1 stycznia 2015 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Zmiany do MSR 19 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

c) Poprawki do MSSF 2010-2012

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. „Poprawki do MSSF 2010-2012”, które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany obowiązują w większości dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2014 r.

Spółka stosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2015 r.

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

d) Poprawki do MSSF 2011-2013

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. „Poprawki do MSSF 2011-2013”, które zmieniają 4 standardy. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2014 r.

Spółka stosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2015 r.

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

e) MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”

MSSF 14 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie. Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy, do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności z jednostkami które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.

f) KIMSF 21 „Podatki i opłaty”

Interpretacja KIMSF 21 została opublikowana 20 maja 2013 r. i obowiązuje dla lat obrotowych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 r. lub po tej dacie.

Interpretacja wyjaśnia ujmowanie księgowe zobowiązań do zapłaty opłat i podatków, które nie są podatkami dochodowymi. Zdarzeniem obligującym jest zdarzenie określone w przepisach prawa powodujące konieczność zapłaty podatku bądź opłaty. Sam fakt, że jednostka będzie kontynuować działalność w kolejnym okresie, lub sporządza sprawozdanie zgodnie z zasadą kontynuacji działalności, nie tworzy konieczności rozpoznania zobowiązania. Te same zasady rozpoznawania zobowiązania dotyczą sprawozdań rocznych i sprawozdań śródrocznych. Zastosowanie interpretacji do zobowiązań z tytułu praw do emisji jest opcjonalne. Spółka zastosuje KIMSF 21 od 1 stycznia 2015 r.

g) Zmiany do MSSF 11 dot. nabycia udziału we wspólnej działalności

Niniejsza zmiana do MSSF 11 wymaga od inwestora w przypadku, gdy nabywa on udział we wspólnej działalności będącej biznesem w rozumieniu definicji zawartej w MSSF 3 stosowania do nabycia swojego udziału zasad dotyczących rachunkowości połączeń biznesów zgodnie z MSSF 3 oraz zasad wynikających z innych standardów, chyba że są one sprzeczne z wytycznymi zawartymi w MSSF 11.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

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

h) Zmiany do MSR 16 i MSR 38 dot. amortyzacji

Zmiana wyjaśnia, że stosowanie metody amortyzacji bazującej na przychodach nie jest właściwe, ponieważ przychody generowane w działalności, która wykorzystuje dane aktywa odzwierciedlają również czynniki inne niż konsumpcja korzyści ekonomicznych z danego aktywa.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

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

i) MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 maja 2014 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie.

Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu towarów lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

Spółka zastosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2017 r.

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

j) Zmiany do MSR 16 i MSR 41 dot. upraw roślinnych

Zmiany wymagają ujmowania określonych roślin produkcyjnych, takich jak winorośle, drzewa kauczukowe czy palmy oleiste (tj. które dają plony przez wiele lat i nie są przeznaczone na sprzedaż w postaci sadzonek ani do zbioru w czasie żniw) zgodnie z wymogami MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, ponieważ ich uprawa jest analogiczna do produkcji. W rezultacie zmiany te włączają takie rośliny w zakres MSR 16 a nie MSR 41. Płody z tych roślin nadal pozostają w zakresie MSR 41.

Zmiany zostały opublikowane 30 czerwca 2014 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

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

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

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

Zmiany zostały opublikowane 12 sierpnia 2014 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

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

l) Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami

Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowie zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. business).

W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykaże pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z wyłączeniem części stanowiącej udziały innych inwestorów.

Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

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

m) Poprawki do MSSF 2012-2014

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała we wrześniu 2014 r. „Poprawki do MSSF 2012-2014”, które zmieniają 4 standardy: MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 i MSR 34. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

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

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

n) Zmiany do MSR 1

18 grudnia 2014 r., w ramach prac związanych z tzw. inicjatywą dotyczącą ujawniania informacji, Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała poprawkę do MSR 1. Celem opublikowanej zmiany jest wyjaśnienie koncepcji istotności oraz wyjaśnienie że jeżeli jednostka uzna, że dane informacje są nieistotne, wówczas nie powinna ich ujawniać nawet, jeżeli takie ujawnienie jest co do zasady wymagane przez inny MSSF. W zmienionym MSR 1 wyjaśniono, że pozycje prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów mogą być agregowane bądź dezagregowane w zależności od ich istotności. Wprowadzono również dodatkowe wytyczne odnoszące się do prezentacji sum

częściowych w tych sprawozdaniach. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje powyższą zmianę od 1 stycznia 2016 r.

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

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

18 grudnia 2014 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała tzw. poprawkę o ograniczonym zakresie. Poprawka do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 opublikowana pt. Jednostki inwestycyjne: wyłączenia z konsolidacji precyzuje wymagania dotyczące jednostek inwestycyjnych oraz wprowadza pewne ułatwienia.

Standard wyjaśnia, że jednostka powinna wyceniać w wartości godziwej przez wynik finansowy wszystkie swoje jednostki zależne które są jednostkami inwestycyjnymi. Ponadto doprecyzowano, że zwolnienie ze sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jeżeli jednostka dominująca wyższego stopnia sporządza dostępne publicznie sprawozdania finansowe dotyczy niezależnie od tego czy jednostki zależne są konsolidowane czy też wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 10 w sprawozdaniu jednostki dominującej najwyższego lub wyższego szczebla. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2016 r.

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

10. Korekta błędów

Niniejsze sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt z tytułu błędów.

11. Obszary szacunków

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

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

12. Istotne zasady rachunkowości

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

12.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia oraz z rozliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2013 roku
USD	3,5072	3,0120
EUR	4,2623	4,1472
GBP	5,4648	4,9828

12.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonego o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości za wyjątkiem środków trwałych zaliczanych do grupy „aktywa energetyczne”, które wyceniane są wg modelu wartości przeszacowanej tj. wg wartości godziwej z dnia przeszacowania pomniejszonej o umorzenie i ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Do grupy „aktywa energetyczne” Spółka zalicza środki trwałe związane z przesyłem oraz dystrybucją energii elektrycznej. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak bieżące koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częściami składowymi są również koszty generalnych remontów.

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

Typ	Okres	
Budynki i budowle	25 - 75	lat
Urządzenia techniczne i maszyny, w tym:	10 - 40	lat
- istotne części składowe	15 - 25	lat
Aktywa energetyczne	15-91	lat
Środki transportu	7 - 15	lat
Pozostałe środki trwałe	5 - 10	lat

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

Środki trwałe w budowie dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy, gdy środek trwały staje się dostępny do używania. Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności koryguje z efektem od początku następnego roku obrotowego. Każdorazowo, przy wykonywaniu przeglądu, koszt przeglądu jest ujmowany w wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych, jeżeli są spełnione kryteria ujmowania i rozliczany jest do następnego planowanego remontu okresowego.

12.3. Leasing

W okresie sprawozdawczym Spółka nie była stroną umów leasingu finansowego.

Spółka jako leasingobiorca

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

Spółka jako leasingodawca

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

12.4. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

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

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

12.5. Koszty finansowania zewnętrznego

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

Koszty finansowania zewnętrznego, które zostały zaciągnięte bez ściśle określonego celu, a które zostały przeznaczone na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów wpływają na wartość początkową tego składnika aktywów w kwocie ustalonej przez zastosowanie stopy

kapitalizacji do nakładów poniesionych na ten składnik aktywów. Stopa kapitalizacji stanowi średnią ważoną stopę wszystkich kosztów finansowania zewnętrznego dotyczących pożyczek i kredytów, stanowiących zobowiązanie jednostki w danym okresie, innych niż kredyty zaciągnięte z konkretnym zamiarem pozyskania określonego dostosowywanego składnika aktywów.

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

12.6. Wartości niematerialne

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

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

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

Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji amortyzacja. Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz nieoddane do użytkowania są poddawane testom na utratę wartości na koniec każdego roku obrotowego oraz w okresie śródrocznym o ile występują przesłanki utraty wartości.

Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

Pozostałe koszty prac rozwojowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia. Koszty prac rozwojowych ujmowane są jako wartości niematerialne zgodnie z koncepcją kosztu historycznego i podlegają odpisom amortyzacyjnym oraz aktualizującym z tytułu utraty wartości.

Pozostałe

Pozostałe wartości niematerialne (w tym oprogramowanie) nabyte przez Spółkę wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o umorzenie (zob. poniżej) oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości. Wydatki poniesione na wewnętrznie wytworzoną wartość firmy lub znaki towarowe ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy jest prawdopodobne że wystąpi wpływ oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z danym składnikiem. Pozostałe nakłady są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

Amortyzacja

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową biorąc pod uwagę okres ich użytkowania, chyba, że jest on nieokreślony. Amortyzacja rozpoczyna się od okresu, w którym wartości te stają się dostępne do użytkowania. Szacunkowy okres użytkowania jest następujący:

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

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

12.7. Udziały i akcje w jednostkach zależnych

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

12.8. Zaliczki na środki trwałe

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

12.9. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty działalności operacyjnej. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych,

znaczący, czy też nie, to Spółka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

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

12.10.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

12.10.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

12.11. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

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

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

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

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

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

W momencie ustanowienia zabezpieczenia, Spółka formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia.

Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem. Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka. Efektywność zabezpieczenia jest oceniana na bieżąco w celu sprawdzenia, czy jest wysoce efektywne we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zostało ustanowione.

Spółka korzysta tylko z instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne.

Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, i które mogłoby wpływać na zysk lub stratę. Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się w innych całkowitych dochodach, a nieefektywną część ujmuje się w zysku lub stracie.

Jeśli zabezpieczana planowana transakcja skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, związane z nią zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat w tym samym okresie, albo w okresach, w których nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę.

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

12.12. Zapasy

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

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

Materiały	w cenie nabycia. Wartość rozchodu materiałów ustalana jest metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”
Produkty gotowe i produkty w toku	koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego. Wartość rozchodu produktów oraz półproduktów ustalana jest metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”
Towary	w cenie nabycia. Wartość rozchodu towarów ustalana jest metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku. Zapasy wykazywane są w bilansie w wartości pomniejszonej o utworzone odpisy aktualizujące.

12.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli

zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

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

Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

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

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości - do wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sądziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego - w pełnej wysokości należności,
- należności kwestionowanych przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna - do wysokości niepokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności,
- należności przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności lub strukturą odbiorców - w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu.

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

12.14. Pożyczki udzielone

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

12.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Spółka nie posiada kredytów w rachunku bieżącym, które służyłyby zarządzaniu środkami pieniężnymi.

12.16. Kapitały własne

Kapitał zakładowy

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

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

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

Kapitał z emisji akcji niezarejestrowanych w KRS

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

Kapitał z przeszacowania aktywów trwałych

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

Dywidendy

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

Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej

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

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

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

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

12.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

12.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

Spółka wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie to wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług, zaliczek na podatek dochodowy od wypłat wynagrodzeń, zobowiązania wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu składek od wynagrodzeń oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

12.19. Rezerwy

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

12.20. Odprawy emerytalne

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

12.21. Płatności w formie akcji własnych

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

12.21.1 Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest przez niezależnego rzeczoznawcę w oparciu o model dwumianowy, o którym dalsze informacje przedstawione są w nocie 24. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych uwzględniane są rynkowe warunki nabycia uprawnień (związane z ceną akcji Spółki).

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące efektywności/wyników lub/ i świadczenia pracy bądź usług, kończącym się w dniu, w którym określone pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Koszt z tytułu opcji na akcje przekazanych pracownikom własnym spółki dominującej ujmowany jest w rachunku zysków strat natomiast koszt z tytułu opcji przyznanych pracownikom spółek zależnych ujmowany jest jako zwiększenie wartości bilansowej inwestycji w spółki zależne.

Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w opinii Zarządu Spółki na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

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

W przypadku anulowania nagrody rozliczanej w instrumentach kapitałowych, jest ona traktowana w taki sposób, jakby prawa do niej zostały nabyte w dniu anulowania, a wszelkie jeszcze nieujęte koszty z tytułu nagrody są niezwłocznie ujmowane. Dotyczy to również nagród w przypadku, których warunki inne niż warunki nabycia uprawnień będące pod kontrolą Spółki lub pracownika nie są spełnione. Jednakże w przypadku zastąpienia anulowanej nagrody nową nagrodą – określoną jako nagroda zastępcza w dniu jej przyznania, nagroda anulowana i nowa nagroda są traktowane tak, jakby stanowiły modyfikację pierwotnej nagrody, tj. w sposób opisany w paragrafie powyżej.

Rozwadniający wpływ wyemitowanych opcji jest uwzględniany przy ustalaniu wielkości zysku przypadającego na jedną akcję jako dodatkowe rozwodnienie akcji (zob. nota 16).

12.22. Przychody

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

12.22.1 Sprzedaż wyrobów, towarów, materiałów oraz usług

Przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów, materiałów i usług ujmuje się, jeżeli kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób, istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz wszystkie współmierne koszty można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów, materiałów ujmuje się, gdy znaczące ryzyko i korzyści związane z ich własnością zostały przekazane nabywcy oraz gdy Spółka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi dobrami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec dóbr, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli. Przychody z tytułu usług ujmuje się po zakończeniu wykonania usługi. Przychody obejmują kwoty otrzymane i należne z tytułu dostarczonych wyrobów, towarów, materiałów i usług, pomniejszone o rabaty z tytułu dostaw i usług oraz podatek od towarów i usług (VAT), podatek akcyzowy i opłatę paliwową. Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody uzyskane z tytułu rozliczenia transakcji instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne korygują wartość przychodów ze sprzedaży wyrobów, towarów, materiałów i usług.

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

12.22.2 Odsetki

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

12.22.3 Dywidendy

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

12.22.4 Przychody z tytułu wynajmu

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

12.22.5 Dotacje rządowe

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

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

12.23. Podatki

12.23.1 Podatek bieżący

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

12.23.2 Podatek odroczony

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

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

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

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz,
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy

podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

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

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

12.23.3 Podatek od towarów i usług

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

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

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

13. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

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

14. Przychody i koszty

14.1. Przychody ze sprzedaży

Struktura terytorialna sprzedaży	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (badane)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)
Polska, w tym:	468 529	390 593
wobec jednostek powiązanych	180 559	155 981
UE bez Polski, w tym:	221 396	195 383
wobec jednostek powiązanych	342	391
Inne kraje europejskie, w tym:	11 241	15 108
wobec jednostek powiązanych	2 944	8 060
Pozostałe kraje	5 672	4 764
Sprzedaż całkowita	706 838	605 848
Sprzedaż do powiązanych	183 845	164 432

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

Struktura rzeczowa sprzedaży	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (badane)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)
Wyroby, w tym:	673 494	571 699
wobec jednostek powiązanych	167 518	146 270
Usługi, w tym:	24 509	27 733
wobec jednostek powiązanych	16 327	18 162
Towary i materiały, w tym:	8 835	6 416

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

wobec jednostek powiązanych	0	0
Sprzedaż całkowita	706 838	605 848
Sprzedaż do powiązanych	183 845	164 432

W obu okresach brak było przychodów rozpoznawanych wg stopnia zawansowania.

14.2. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (badane)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)
Odpisy aktualizujące należności	0	784
Odpisy aktualizujące środki trwałe	0	545
Zysk ze zbycia środków trwałych	230	0
Dotacje	1 421	2 039
Kary i odszkodowania	4 196	545
Przedawnione zobowiązania	270	62
Zwrot Vat z zagranicy	4	2
Wynagrodzenie płatnika	21	15
Ulga na złe długi w VAT	78	306
Pozostałe	84	100
RAZEM	6 304	4 398

14.3. Należne dywidendy

Podmiot wypłacający	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (badane)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)
Aluprof S.A.	66 725	45 000
Alupol Packaging S.A.	30 000	40 911
Aluform sp. z o.o.	15 468	12 103
Dekret Sp. z o.o.	190	38
RAZEM	112 383	98 052

14.4. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (badane)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych	(737)	(15)
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(83)	(29)
Odpis aktualizujący wartość należności	(12 845)	0
Odpis aktualizujący udziały w jednostkach zależnych	(14 715)	(27 568)
Rezerwa na koszty odszkodowań	0	(430)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	(196)
Promocja i reklama	(1 139)	(898)
Podróże służbowe	(699)	(642)
Szkody majątkowe	(4 403)	(23)
Likwidacje środków trwałych	(220)	(552)
Umorzone należności	(127)	(32)

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Złomowanie zapasów	(1)	(6)
Kary, odszkodowania	(70)	(5)
Darowizny	(147)	(113)
Koszty sądowe związane z dochodzeniem należności	(15)	(117)
Składki członkowskie	(19)	(19)
Stypendia	(2)	(27)
Zaniechane inwestycje	(51)	(130)
Pozostałe	(325)	(211)
RAZEM	(35 598)	(31 013)

14.5. Przychody finansowe

	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (badane)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)
Odsetki	223	245
Pozostałe	4	8
RAZEM	227	253

14.6. Koszty finansowe

	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (badane)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)
Odsetki od otrzymanych kredytów i pożyczek	(3 073)	(4 088)
Odsetki od rezerw na świadczenia pracownicze	(72)	(87)
Odsetki pozostałe	(8)	0
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(2 072)	(1 354)
Zapłacone skonta	0	(48)
Zapłacone prowizje	(118)	(259)
RAZEM	(5 343)	(5 836)

14.7. Koszty świadczeń pracowniczych

	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (badane)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)
Wynagrodzenia	(63 849)	(58 715)
Ubezpieczenia społeczne	(11 758)	(10 642)
Inne świadczenia na rzecz pracowników	(5 342)	(3 834)
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji	(591)	(647)
RAZEM	(81 540)	(73 838)

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

	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (badane)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)
Zużycie materiałów	(449 554)	(376 211)
Zużycie energii	(30 211)	(33 334)
Wartość odsprzedanych materiałów i towarów	(7 195)	(5 570)
Wynik na transakcjach zabezpieczających	79	(4 617)
Koszty materiałów i energii	(486 881)	(419 732)

15. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

Struktura podatku dochodowego	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (badane)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)
Podatek za bieżący okres wykazany w rachunku zysków i strat	(1 908)	41
Podatek odroczony	1 096	270
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(812)	311

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

Efektywna stopa podatkowa	%	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (badane)	%	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)
Wynik finansowy brutto		98 821		67 235
Podatek wg stawki krajowej 19%	19%	(18 776)	19%	(12 775)
Dywidendy i udziały w zyskach	-20%	21 353	-28%	18 630
Wpływ pozostałych przychodów zwolnionych z opodatkowania oraz kosztów niepodatkowych	3%	(3 389)	8%	(5 544)
Obciążenie podatkowe w rachunku zysków i strat	2%	(812)	-1%	311

15.1. Odroczony podatek dochodowy

	Stan na 01.01.2014	Wpływ na wynik	Wpływ na inne całkowite dochody	Stan na 31.12.2014
Świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	343	35	0	378
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 571	284	99	1 954
Pozostałe rezerwy oraz rozliczenia bierne	198	(45)	0	153
Odpisy aktualizujące należności	505	2 240	0	2 745
Odpisy aktualizujące zapasy	407	11	0	418
Odpisy aktualizujące środki trwałe	268	122	0	390
Różnice kursowe z wyceny pozycji walutowych	260	181	0	441

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA KĘTY S.A.

Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Strata podatkowa	279	(140)	0	139
Wycena transakcji zabezpieczających	406	0	31	437
Odsetki od kredytów	31	3	0	34
Ulga z tytułu nowych technologii	112	(112)	0	0
Pozostałe	45	10	0	55
Różnica pomiędzy wartością bilansową a wartością podatkową środków trwałych	(22 853)	(1 069)	0	(23 922)
Różnice kursowe z przeszacowania pozycji walutowych	(114)	(424)	0	(538)
Wycena transakcji zabezpieczających	(29)	0	(99)	(128)
RAZEM ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY	(18 571)	1 096	31	(17 444)

	Stan na 01.01.2013	Wpływ na wynik	Wpływ na inne całkowite dochody	Stan na 31.12.2013
Świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	320	23	0	343
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 275	238	58	1 571
Pozostałe rezerwy oraz rozliczenia bierne	12	186	0	198
Odpisy aktualizujące należności	689	(184)	0	505
Odpisy aktualizujące zapasy	416	(9)	0	407
Odpisy aktualizujące środki trwałe	369	(101)	0	268
Różnice kursowe z wyceny pozycji walutowych	145	115	0	260
Strata podatkowa	0	279	0	279
Wycena transakcji zabezpieczających	90	(43)	359	406
Odsetki od kredytów	56	(25)	0	31
Ulga z tytułu nowych technologii	0	112	0	112
Pozostałe	0	45	0	45
Różnica pomiędzy wartością bilansową a wartością podatkową środków trwałych	(22 387)	(466)	0	(22 853)
Różnice kursowe z przeszacowania pozycji walutowych	(214)	100	0	(114)
Wycena transakcji zabezpieczających	(376)	0	347	(29)
RAZEM ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY	(19 605)	270	764	(18 571)

Z powyższych tytułów wg szacunków Spółki rezerwa na podatek odroczony z tytułu rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 23.922 tys. zł (rok ubiegły 22.853 tys. zł) ma charakter długoterminowy oraz część aktywa na podatek odroczony z pozycji Rezerwy w kwocie 335 tys. zł (rok ubiegły 253 tys. zł) ma charakter długoterminowy, pozostała część z pozycji Rezerwy ma charakter krótkoterminowy. Pozostałe pozycje mają charakter krótkoterminowy.

	Rok 2014 (badane)	Rok 2013 (badane)
Aktywa (rezerwa) na 01.01.2014 / 01.01.2013	(18 571)	(19 605)
Zmiana aktywa (rezerwy) odniesiona na kapitał własny z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych	(214)	706
Aktywa z tytułu zrealizowanych kontraktów terminowych odniesionych na kapitał własny	146	0
Podatek odroczony od zysków strat aktuarialnych	99	58
Podatek odroczony odniesiony na wynik okresu	1 096	270
Aktywa (rezerwa) na 31.12.2014 / 31.12.2013	(17 444)	(18 571)

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

16. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (badane)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)
Zysk netto	98 009	67 546
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję zwykłą	9 374 746	9 261 876
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą	9 392 451	9 336 972
Zysk na jedną akcję zwykłą w złotych polskich	10,45	7,29
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w złotych polskich	10,43	7,23

W 2014 roku uprawnione osoby nabyły prawa do nabycia 68.700 sztuk akcji z III transzy z programu z roku 2009 w cenie 125,57 zł. Ponadto w trakcie 2014 roku osoby uprawnione objęły: 4.350 sztuk akcji z III transzy programu z roku 2006 oraz 52.200 sztuk akcji z II transzy programu z roku 2009 i 12.750 sztuk akcji z III transzy programu z roku 2009. Powyższe uwzględniono w kalkulacji średniej ważonej liczby akcji (akcje objęte) oraz średniej ważonej liczby potencjalnych akcji,

W 2013 roku uprawnione osoby nabyły prawa do nabycia 68.700 sztuk akcji z II transzy z programu z roku 2009 w cenie 117,63 zł. Ponadto w trakcie 2013 roku osoby uprawnione objęły: 13.375 sztuk akcji z III transzy programu z roku 2009 oraz 68.700 sztuk akcji z I transzy programu z roku 2009 i 16.500 sztuk akcji z II transzy programu z roku 2009. Powyższe uwzględniono w kalkulacji średniej ważonej liczby akcji oraz średniej ważonej liczby potencjalnych akcji,

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

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

Średnia cena rynkowa akcji Spółki w trakcie roku 2014 wyniosła 235,36 zł (rok 2013: 165,42 zł).

Potencjalna liczba akcji zwykłych związana z programem opcji pracowniczych zwiększająca liczbę akcji i przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję wynosi 17.705 sztuk (rok ubiegły: 75.096 sztuk).

17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zadeklarowane za rok poprzedni i wypłacone w okresie dywidendy z akcji zwykłych:	93 808	55 721
RAZEM	93 808	55 721

Spółka w 2014 roku wypłaciła dywidendę w kwocie 93.808 tys. zł (10 zł na akcję). W roku 2013 Spółka wypłaciła dywidendę w kwocie 55.721 tys. zł (6 zł na akcję).

Zysk za rok w wysokości 98.009.459,57zł Zarząd planuje przeznaczyć w na wypłatę dywidendy oraz na pokrycie strat aktuarialnych związanych ze świadczeniami pracowniczymi po okresie zatrudnienia w wysokości 420.225 zł. Ostateczna wysokość dywidendy wg zamierzeń zarządu wynieść ma 11 zł na akcje (rok ubiegły: 10 zł na akcję). Wg szacunków zarządu po uwzględnieniu akcji potencjalnych wysokość dywidendy wyniesie 103.944.368 zł tys. zł (dla 9.449.488 sztuk akcji) i zostanie sfinansowana częściowo z zysków z lat ubiegłych. Zgodnie z zapisami umowy kredytowej wypłata dywidendy przekraczającej 60% skonsolidowanego zysku netto wymaga zgody Banku BNP Paribas Bank Polski S.A. Skonsolidowany wynik netto grupy kapitałowej za rok 2014 wyniósł 169.031 tys. zł.

18. Rzeczowe aktywa trwałe

	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego	499 801	478 960
Grunty	8 293	8 293
Budynki i budowle	129 779	127 846
Urządzenia techniczne i maszyny	267 968	262 118
Aktywa energetyczne	12 141	12 132
Środki transportu	6 880	6 597
Pozostałe środki trwałe	64 150	59 616
Środki trwałe w budowie	10 590	2 358
Umorzenie rzeczowego majątku trwałego	187 431	165 434
Budynki i budowle	25 957	23 738
Urządzenia techniczne i maszyny	109 170	95 162
Aktywa energetyczne	5 182	4 428
Środki transportu	2 952	2 791
Pozostałe środki trwałe	44 170	39 315
Odpisy aktualizujące rzeczowy majątek trwały	2 052	1 411
Budynki i budowle	887	887
Urządzenia techniczne i maszyny	424	482
Aktywa energetyczne	13	13
Środki transportu	5	11
Pozostałe środki trwałe	723	18
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego	310 318	312 115
Grunty	8 293	8 293
Budynki i budowle	102 935	103 221
Urządzenia techniczne i maszyny	158 374	166 474
Aktywa energetyczne	6 946	7 691
Środki transportu	3 923	3 795
Pozostałe środki trwałe	19 257	20 283
Środki trwałe w budowie	10 590	2 358

	Stan na 01.01.2014	Zwiększenia	Sprzedaż	Likwidacje	Przesunięcia	Stan na 31.12.2014
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego	478 960	28 267	(648)	(6 778)	0	499 801
Grunty	8 293	0	0	0	0	8 293
Budynki i budowle	127 846	0	0	(82)	2 015	129 779
Urządzenia techniczne i maszyny	262 118	0	0	(538)	6 388	267 968
Aktywa energetyczne	12 132	0	0	(2)	11	12 141
Środki transportu	6 597	0	(648)	0	931	6 880
Pozostałe środki trwałe	59 616	0	0	(6 156)	10 690	64 150
Środki trwałe w budowie	2 358	28 267	0	0	(20 035)	10 590
Umorzenie rzeczowego majątku trwałego	165 434	29 037	(572)	(6 468)	0	187 431
Budynki i budowle	23 738	2 295	0	(76)	0	25 957
Urządzenia techniczne i maszyny	95 162	14 470	0	(462)	0	109 170
Aktywa energetyczne	4 428	754	0	0	0	5 182
Środki transportu	2 791	733	(572)	0	0	2 952

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Pozostałe środki trwałe	39 315	10 785	0	(5 930)	0	44 170
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowego majątku trwałego	1 411	723	0	(82)	0	2 052
Budynki i budowle	887	0	0	0	0	887
Urządzenia techniczne i maszyny	482	0	0	(58)	0	424
Aktywa energetyczne	13	0	0	0	0	13
Środki transportu	11	0	0	(6)	0	5
Pozostałe środki trwałe	18	723	0	(18)	0	723
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego	312 115	(1 493)	(76)	(228)	0	310 318
Grunty	8 293	0	0	0	0	8 293
Budynki i budowle	103 221	(2 295)	0	(6)	2 015	102 935
Urządzenia techniczne i maszyny	166 474	(14 470)	0	(18)	6 388	158 374
Aktywa energetyczne	7 691	(754)	0	(2)	11	6 946
Środki transportu	3 795	(733)	(76)	6	931	3 923
Pozostałe środki trwałe	20 283	(11 508)	0	(208)	10 690	19 257
Środki trwałe w budowie	2 358	28 267	0	0	(20 035)	10 590

	Stan na 01.01.2013	Zwiększenia	Sprzedaż	Likwidacje	Przesunięcia	Stan na 31.12.2013
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego	458 669	24 560	(892)	(3 377)	0	478 960
Grunty	8 293	0	0	0	0	8 293
Budynki i budowle	125 831	0	(493)	0	2 508	127 846
Urządzenia techniczne i maszyny	249 367	0	(82)	(1 903)	14 736	262 118
Aktywa energetyczne	11 794	0	0	(49)	387	12 132
Środki transportu	5 955	0	(317)	(143)	1 102	6 597
Pozostałe środki trwałe	51 118	0	0	(1 282)	9 780	59 616
Środki trwałe w budowie	6 311	24 560	0	0	(28 513)	2 358
Umorzenie rzeczowego majątku trwałego	140 945	27 882	(559)	(2 834)	0	165 434
Budynki i budowle	20 036	3 904	(202)	0	0	23 738
Urządzenia techniczne i maszyny	82 757	13 890	(40)	(1 445)	0	95 162
Aktywa energetyczne	3 851	577	0	0	0	4 428
Środki transportu	2 597	654	(317)	(143)	0	2 791
Pozostałe środki trwałe	31 704	8 857	0	(1 246)	0	39 315
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowego majątku trwałego	1 941	15	0	(545)	0	1 411
Budynki i budowle	887	0	0	0	0	887
Urządzenia techniczne i maszyny	989	4	0	(511)	0	482
Aktywa energetyczne	13	0	0	0	0	13
Środki transportu	0	11	0	0	0	11
Pozostałe środki trwałe	52	0	0	(34)	0	18
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego	315 783	(3 337)	(333)	2	0	312 115
Grunty	8 293	0	0	0	0	8 293
Budynki i budowle	104 908	(3 904)	(291)	0	2 508	103 221
Urządzenia techniczne i maszyny	165 621	(13 894)	(42)	53	14 736	166 474
Aktywa energetyczne	7 930	(577)	0	(49)	387	7 691
Środki transportu	3 358	(665)	0	0	1 102	3 795
Pozostałe środki trwałe	19 362	(8 857)	0	(2)	9 780	20 283
Środki trwałe w budowie	6 311	24 560	0	0	(28 513)	2 358

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

18.1. Zmiany szacunków w zakresie okresów ekonomicznej użyteczności

Likwidacje środków trwałych wynikały bezpośrednio z szybszego zużycia środków trwałych niż wynikałoby to z przewidzianego dla nich okresu użytkowania. Ponadto od 1 stycznia 2014 roku na podstawie analizy okresów użyteczności Spółka wydłużyła wybranym środkiem trwałym okresy użyteczności w efekcie powyższego w 2014 roku koszty amortyzacji uległy zmniejszeniu o kwotę 4.229 tys. zł.

18.2. Ograniczenia w dysponowaniu środkami trwałymi

Na dzień 31 grudnia 2014 r. środki trwałe z grupy grunty o wartości 252 tys. zł oraz środki trwałe z grupy budynki i budowle o wartości 10.784 tys. zł. (rok ubiegły: środki trwałe z grupy grunty o wartości 252 tys. zł oraz środki trwałe z grupy budynki i budowle o wartości 11.777 tys. zł.) stanowiły zabezpieczenie kredytu w BNP Paribas.

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

Dodatkowo zgodnie z umowami o dofinansowaniu inwestycji ze środków Unii Europejskiej Spółka nie może w okresie 5 lat licząc od 31.12.2012 zbyć lub przenieść w inny sposób własności środków trwałych o wartości 79.126 tys. zł (rok ubiegły: 83.271 tys. zł), na które składają się:

- budynki i budowle o wartości: 34.793 tys. zł (rok ubiegły: 36.116 tys. zł).
- maszyny i urządzenia o wartości: 41.402 tys. zł (rok ubiegły: 43.175 tys. zł).
- środki transportu o wartości: 130 tys. zł (rok ubiegły: 137 tys. zł)
- pozostałe środki trwałe o wartości: 2.801 tys. zł (rok ubiegły: 3.843 tys. zł)

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

18.3. Kapitalizacja kosztów finansowych

W roku 2014 Spółka skapitalizowała odsetki związane ze finansowaniem zakupu środków trwałych w kwocie 1 tys. zł (rok ubiegły: 136 tys. zł).

18.4. Zobowiązania kontraktowe związane z zakupem środków trwałych

Zobowiązania kontraktowe związane z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy wyniosły 2.905 tys. zł (31 grudnia 2013r: 930 tys. zł).

Na koniec 2014 oraz na koniec 2013 roku najistotniejsze pozycje powyższych zobowiązań związane były z zakupem oraz przebudową urządzeń do obróbki aluminium.

18.5. Odpisy z tytułu utraty wartości

W 2014 roku oraz w 2013 roku z uwagi na niewystąpienie przesłanek utraty wartości Spółka nie przeprowadzała testów na utratę wartości.

Na podstawie indywidualnej oceny przydatności środków trwałych Spółka w 2014 roku utworzyła odpisy aktualizujące wartość w wysokości 722 tys. zł oraz rozwiązała odpisy w wysokości 81 tys. zł (rok ubiegły: utworzenie odpisów 15 tys. zł.).

18.6. Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego

Spółka na dzień 31 grudnia 2014 oraz 31 grudnia 2013 nie użytkowała środków trwałych na podstawie umów leasingu finansowego

18.7. Grunty używane na podstawie prawa wieczystego użytkowania

Spółka użytkuje grunty na których znajdują się budynki fabryczne na podstawie prawa wieczystego użytkowania gruntów. Powierzchnia gruntów będących w użytkowaniu wieczystym na 31.12.2014 wynosi 358.898,5m² (rok ubiegły 358.898,5m²). Roczne opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów wyniosły w 2014 roku 189 tys. zł (rok 2013 – 189 tys.). Prawa wieczystego użytkowania gruntów, których stroną jest Spółka, wygasają w 2089 roku. Oprócz opłat z tytułu wieczystego użytkowania Spółka płaci również podatek od nieruchomości z tytułu posiadania samoistnego przedmiotowych gruntów. Kwota zapłaconego podatku od nieruchomości z tytułu gruntów będących w posiadaniu wieczystym wyniosła w 2014 roku 213 tys. zł (2013 rok: 213 tys. zł). Spółka otrzymane prawa wieczystego użytkowania traktuje jako grunty i wykazuje w sprawozdaniu finansowym jako rzeczowe aktywa trwałe.

18.8. Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane w wartości przeszacowanej

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

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

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

Zgodnie z polityką rachunkowości Spółka będzie dokonywać aktualizacji wartości aktywów energetycznych w okresach 5 letnich. Następną wycenę aktywów energetycznych planowana jest na 1 stycznia 2016 roku.

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

Wartość aktywów energetycznych ustalona w cenie nabycia po pomniejszeniu od odpisy umorzeniowe oraz odpisy z tytułu utraty wartości wynosi 3.028 tys. zł (31 grudnia rok ubiegły: 4.176 tys. zł).

19. Leasing

19.1. Leasing finansowy

Spółka nie jest stroną umów leasingu finansowego.

19.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

Spółka w 2014 roku poniosła koszty najmu powierzchni biurowych w Bielsku-Białej od spółki zależnej Aluprof S.A. w kwocie 260 tys. zł (rok ubiegły: 260 tys. zł). Pozostałe koszty najmu i dzierżawy w wysokości 319 tys. zł (rok 2013: 168 tys. zł) związane są ze sporadycznym wynajmem maszyn oraz pomieszczeń magazynowych.

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

19.3. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

Standardowe umowy najmu i dzierżawy, których stroną jest Spółka zawierane są na czas nieokreślony i przewidują kilkumiesięczny okres ich wypowiedzenia. Zawierane umowy dotyczą głównie dzierżawy powierzchni biurowych. Przychody Spółki z tytułu umów najmu i dzierżawy wyniosły w 2014 roku 475 tys. zł (rok poprzedni 483 tys. zł). Umowy leasingu operacyjnego, których stroną jako leasingodawca jest Spółka zawierane są zazwyczaj na czas nieokreślony i przewidują możliwość ich wypowiedzenia z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia.

20. Wartości niematerialne

	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Wartość brutto wartości niematerialnych	22 435	20 110
Koszty prac rozwojowych	3 299	3 066
Oprogramowanie komputerowe	18 083	16 794
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	1 053	250
Umorzenie oraz odpisy aktualizujące wartości niematerialnych	15 936	14 423

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA KĘTY S.A.

Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Koszty prac rozwojowych	2 487	2 248
Oprogramowanie komputerowe	13 449	12 175
Odpisy aktualizujące	16	8
Oprogramowanie komputerowe	16	8
Wartość netto wartości niematerialnych	6 483	5 679
Koszty prac rozwojowych	812	818
Oprogramowanie komputerowe	4 618	4 611
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	1 053	250

Tabela ruchu	Stan na 01.01.2014	Zwiększenia	Likwidacje	Przesunięcia	Stan na 31.12.2014
Wartość brutto wartości niematerialnych	20 110	2 391	(66)	0	22 435
Koszty prac rozwojowych	3 066	0	0	233	3 299
Oprogramowanie komputerowe	16 794	0	(66)	1 355	18 083
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	250	2 391	0	(1 588)	1 053
Umorzenie wartości niematerialnych	14 423	1 572	(59)	0	15 936
Koszty prac rozwojowych	2 248	239	0	0	2 487
Oprogramowanie komputerowe	12 175	1 333	(59)	0	13 449
Odpisy aktualizujące	8	8	0	0	16
Oprogramowanie komputerowe	8	8	0	0	16
Wartość netto wartości niematerialnych	5 679	811	(7)	0	6 483
Koszty prac rozwojowych	818	(239)	0	233	812
Oprogramowanie komputerowe	4 611	(1 341)	(7)	1 355	4 618
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	250	2 391	0	(1 588)	1 053

Tabela ruchu	Stan na 01.01.2013	Zwiększenia	Likwidacje	Przesunięcia	Stan na 31.12.2013
Wartość brutto wartości niematerialnych	17 826	2 354	(70)	0	20 110
Koszty prac rozwojowych	3 065	0	(70)	71	3 066
Oprogramowanie komputerowe	14 655	0	0	2 139	16 794
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	106	2 354	0	(2 210)	250
Umorzenie wartości niematerialnych	13 207	1 286	(70)	0	14 423
Koszty prac rozwojowych	2 096	222	(70)	0	2 248
Oprogramowanie komputerowe	11 111	1 064	0	0	12 175
Odpisy aktualizujące	8	0	0	0	8
Oprogramowanie komputerowe	8	0	0	0	8
Wartość netto wartości niematerialnych	4 611	1 068	0	0	5 679
Koszty prac rozwojowych	969	(222)	0	71	818
Oprogramowanie komputerowe	3 536	(1 064)	0	2 139	4 611
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	106	2 354	0	(2 210)	250

Amortyzacja wartości niematerialnych

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

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

Istotne wartości niematerialne

Wartości niematerialne stanowi głównie nabyte oprogramowanie komputerowe.

Istotnym składnikiem pozostałych wartości niematerialnych jest zintegrowany system klasy ERP o wartości 1.058 tys. zł (rok ubiegły 990 tys. zł) oraz pozostałym od dnia bilansowego szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności 4 lata oraz koszty zakończonych prac rozwojowych w postaci technologii produkcyjnej o wartości 811 tys. zł (rok ubiegły: 969 tys. zł) i pozostałym okresie ekonomicznej użyteczności 4 lata).

Odpisy z tytułu utraty wartości

W 2014 oraz w 2013 roku z uwagi na brak wystąpienia przesłanek utraty wartości Spółka nie przeprowadzała testów na utratę wartości. W roku 2014 oraz w roku 2013 Spółka nie tworzyła oraz nie rozwiązywała odpisów aktualizujących wartości niematerialne.

Ograniczenia w dysponowaniu

Zgodnie z umowami o dofinansowaniu inwestycji ze środków Unii Europejskiej Spółka nie może w okresie 5 lat licząc od 31.12.2012 zbyć lub przenieść w inny sposób własności wartości niematerialnych na które składają się programy komputerowe do zarządzania produkcją o wartości 49 tys. zł (rok ubiegły: 102 tys. zł).

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

21. Pozostałe inwestycje – udziały i akcje

	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Wartość brutto inwestycji długoterminowych, w tym:	449 340	448 875
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	448 500	448 035
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	840	840
Odpis aktualizujący wartość inwestycji długoterminowych, w tym:	54 308	39 593
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	53 468	38 753
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	840	840
Wartość netto inwestycji długoterminowych, w tym:	395 032	409 282
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	395 032	409 282
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	0	0

Zestawienie inwestycji w jednostkach zależnych wg wartości bilansowej

Nazwa Spółki	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Alupol Packaging S.A., Tychy	176 742	176 608
Aluprof S.A., Bielsko – Biała	147 115	146 919
Alutech Sp. z o.o. w likwidacji, Kęty	1 395	1 395
Dekret Sp. z o.o., Kęty	318	307
Alu Trans System Sp. z o.o., Bielany Wrocławskie	0	0
Metalplast-Stolarka Sp. z o.o., Golezów	13 918	13 836
Alupol LLC, Ukraina	17 017	31 732
Aluform sp. z o.o., Tychy	38 485	38 485
Grupa Kety Italia, Włochy	42	0
RAZEM	395 032	409 282

Spółka prowadzi program opcji menadżerskich, który obejmuje również pracowników Spółek zależnych. Wartość opcji na akcje przydzielonych pracownikom spółek zależnych Spółka traktuje jako inwestycje w aktywa netto tych Spółek. W związku z powyższym w okresie sprawozdawczym nastąpiło zwiększenie wartości udziałów w Spółkach zależnych o kwotę 423 tys. zł (rok ubiegły: 485 tys. zł) - szerzej o programie opcji na akcje napisano w nocie 24.1.

Na 31.12.2014 r. oraz na dzień 31.12.2013 r. 41.000 sztuk akcji w Aluprof S.A. stanowiących 60,3% wszystkich akcji spółki Aluprof S.A. stanowiło zabezpieczenie kredytu udzielonego Spółce przez BNP Paribas Bank Polski S.A.

Sytuacja na Ukrainie stanowiła w prezentowanych okresach przesłankę na utratę wartości udziałów w spółce zależnej Alupol LLC z siedzibą na Ukrainie. Przeprowadzone na 31.12.2014 testy na utratę wartości posiadanych udziałów w spółkach zależnych wykazały konieczności utworzenia odpisu aktualizującego wartość udziałów w Spółce Alupol LLC na Ukrainie w kwocie 14.715 tys. zł (rok ubiegły: odpis w kwocie 27.568 tys. zł). W wyniku przeprowadzonej analizy Zarząd zdecydował również o objęciu odpisem aktualizującym wartość należności od Alupol LLC w kwocie 9.583 tys. zł. Alokacja tych odpisów do poszczególnych aktywów odpowiada ocenie Zarządu odnośnie ich realizacji.

Spółka utworzyła poniższe odpisy aktualizujące wartość posiadanych udziałów w spółkach zależnych:

Odpisy aktualizujące udziały w jednostkach zależnych	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Alupol LLC, Ukraina	46 483	31 768
Alu Trans System Sp. z o.o., Bielany Wrocławskie	6 985	6 985
RAZEM ODPISY AKTUALIZUJĄCE JEDNOSTKI ZALĘŻNE	53 468	38 753

Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości użytkowej spółki Alu Trans System sp. z o.o. to oraz Alupol LLC Ukraina to:

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

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

	31.12.2014	31.12.2013
Ośrodki generujące środki pieniężne	Alupol LLC Ukraina	Alupol LLC Ukraina
Podstawa wartości odzyskiwalnej	Wartość użytkowa	Wartość użytkowa
Wartość udziałów w cenie nabycia	63 500	63 500
Wartość odzyskiwalna ustalona zgodnie z MSR 36	17 017	31 732
Odpis aktualizujący do wartości odzyskiwalnej	46 483	31 768
Źródło danych	Prognoza	Prognoza
Podstawa szacunku	5-letnia prognoza przepływów pieniężnych	5-letnia prognoza przepływów pieniężnych
Krańcowa stopa wzrostu(1)	5%	2%
Zastosowana stopa dyskontowa(2)	31,11%	22,50%

1) W 2014 stopa na poziomie 5% jest to nominalna stopa wzrostu na poziomie zakładanej inflacji dla Ukrainy (w ujęciu realnym 0%)

2) Zastosowana stopa dyskontowa bazuje na stopie dyskontowej przed opodatkowaniem zdefiniowanej przez MSR 36

W 2014 oraz w 2013 roku ustalenie wartości odzyskiwalnej zostało ustalone na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W 2014 roku zwiększenie stopy przyjętego dyskonta o 5 pkt procentowych spowodowałoby zmniejszenie wartości odzyskiwalnej Alupol Ukraina o 2.914 tys. zł (rok ubiegły: zmniejszenie o 4.840 tys. zł). Zmniejszenie krańcowej stopy wzrostu o 1% spowodowałoby spadek wartości odzyskiwalnej Alupol Ukraina o 1.358 tys. zł (rok ubiegły: zmniejszenie o 1.746 tys. zł)

Przeprowadzone przez Spółkę testy na utratę wartości w Alupol Ukraina opierają się na założeniach i danych dostępnych na dzień bilansowy. Ewentualne zmiana stóp procentowych lub potencjalne załamanie się gospodarki Ukrainy po dniu 31.12.2014 zostaną odniesione w ciężar wyników następnych lat jako zdarzenia po dniu bilansowym, odzwierciedlające rozwój sytuacji gospodarczej w tym kraju. Dodatkowe informacje na temat zdarzeń po dniu bilansowym zamieszczono w notce 45.

22. Nabycia innych podmiotów oraz zmiany w strukturze organizacyjnej

W roku obrotowym Spółka objęła 100% udziałów za kwotę 42 tys. zł w nowo powstałej spółce z ograniczoną odpowiedzialnością Group Kęty Italia z siedzibą we Włoszech.

23. Zaliczki na środki trwałe

Pozostałe należności w kwocie 74 tys. zł (rok ubiegły: 116 tys. zł) obejmują zaliczki na środki trwałe w budowie.

24. Świadczenia pracownicze

24.1. Programy akcji pracowniczych

Spółka, w ramach Grupy kapitałowej, realizuje 3 programy opcja dla kadry menadżerskiej. Program z roku 2006, program z roku 2009 oraz program z roku 2012.

24.1.1 Program z roku 2006

W 2006 roku Spółka w ramach Grupy Kapitałowej Kęty S.A. rozpoczęła realizację programu opcji dla kadry zarządzającej.

Podstawowe założenia programu są następujące:

Program dzieli się na trzy transze po 91.600 opcji na zakup akcji Grupy Kęty S.A.

Poszczególne transze rozpoczynają się odpowiednio w 2006, 2007 oraz w 2008 roku.

Okres w którym uprawnieni pracownicy mogli nabyć akcje w ramach tego programu zakończył się w 2012 roku.

24.1.2 Program z roku 2009

Ponadto od października 2009 roku Grupa Kęty rozpoczęła realizację nowego programu opcji menadżerskich. Podstawowe założenia programu przedstawiają się następująco:

a) w przypadku 25% transzy na dany rok osiągnięcie przez wskaźnik "zwrotu z akcji" poziomu co najmniej równego lub wyższego od dynamiki zmian wskaźnika WIG liczonego w tym samym okresie co „zwrot z akcji”,

b) w przypadku 25% transzy na dany rok osiągnięcie przez wskaźnik "zwrotu z akcji" poziomu co najmniej o 9 punktów procentowych wyższego od dynamiki zmian wskaźnika WIG liczonego w tym samym okresie co „zwrot z akcji”,

c) w przypadku 25% transzy na dany rok osiągnięcie wskaźnika „wzrostu zysku EBITDA na akcję” na poziomie 40%,

d) w przypadku 25% transzy na dany rok osiągnięcie wskaźnika „wzrostu zysku netto na akcję” na poziomie 48%.

Poprzez zwrot z akcji liczony dla I transzy rozumie się iloraz średniego kursu akcji Grupy Kęty w I kwartale 2012 roku powiększonego o wartość wypłaconych przez spółkę dywidend w okresie od 1 kwietnia 2009 do 31 marca 2012 do średniego kursu akcji spółki na WGPW w I kwartale 2009. Dla II transzy iloraz średniego kursu akcji Grupy Kęty w I kwartale 2013 powiększonego o wartość wypłaconych przez spółkę dywidend w okresie od 1 kwietnia 2010 do 31 marca 2013 do średniego kursu akcji Spółki na WGPW w I kwartale 2010. Dla III transzy iloraz średniego kursu akcji Grupy Kęty w I kwartale 2014 powiększonego o wartość wypłaconych przez spółkę dywidend w okresie od 1 kwietnia 2014 do 31 marca 2014 do średniego kursu akcji Spółki na WGPW w I kwartale 2011. Poprzez wzrost zysku EBITDA na akcję liczony dla I transzy rozumie się iloraz skonsolidowanego zysku EBITDA na akcję osiągniętego przez Grupę Kapitałową w roku 2011 do skonsolidowanego zysku EBITDA na akcję osiągniętego przez Grupę Kapitałową w roku 2008. Dla II transzy iloraz skonsolidowanego zysku EBITDA na akcję osiągniętego przez Grupę Kapitałową w roku 2012 do skonsolidowanego zysku EBITDA na akcję osiągniętego przez Grupę Kapitałową w roku 2009. Dla III transzy iloraz skonsolidowanego zysku EBITDA na akcję osiągniętego przez Grupę Kapitałową w roku 2013 do skonsolidowanego zysku EBITDA na akcję osiągniętego przez Grupę Kapitałową w roku 2010. Poprzez wzrost zysku netto na akcję liczony dla I transzy rozumie się iloraz skonsolidowanego zysku netto na akcję osiągniętego przez Grupę Kapitałową w roku 2011 do skonsolidowanego zysku netto na akcję osiągniętego przez Grupę Kapitałową w roku 2008. Dla II transzy iloraz skonsolidowanego zysku netto na akcję osiągniętego przez Grupę Kapitałową w roku 2012 do skonsolidowanego zysku netto na akcję osiągniętego przez Grupę Kapitałową w roku 2009. Dla III transzy iloraz skonsolidowanego zysku netto na akcję osiągniętego przez Grupę Kapitałową w roku 2013 do skonsolidowanego zysku netto na akcję osiągniętego przez Grupę Kapitałową w roku 2010.

Prawo do nabycia opcji na akcje powstanie po spełnieniu warunków określonych w programie. Cena zakupu akcji nowej emisji będzie równa średniemu kursowi akcji Grupy Kęty S.A. za okres styczeń – marzec w latach 2006-2008 dla poszczególnych transz. Głównymi celami nowego programu 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. Dla I, dla II oraz dla III transzy programu rozpoczętego w 2009 roku nie został zrealizowany parametr „c” wzrost zysku EBITDA. W związku z powyższym w ramach tego programu pracownicy Spółki nabyli prawo do objęcia po 39.450 sztuk opcji na akcje z każdej z transz programu. Pozostałe opcje na akcje zostały przyznane pracownikom innych spółek z grupy kapitałowej. Cena zakupu akcji nowej emisji będzie równa średniemu kursowi akcji Grupy Kęty S.A. za okres styczeń – marzec w latach 2006-2008 dla poszczególnych transz

24.1.3 Program z roku 2012

Od 24 września 2012 roku grupa kapitałowa rozpoczęła realizację nowego programu opcji menadżerskich. Zasady oraz warunki programu są identyczne jak w programie z roku 2009 za wyjątkiem:

- ilości opcji na akcje w poszczególnych transzach, która będzie wynosić 61.500 sztuk.

Warunki programu z roku 2012 przedstawiają się następująco:

- parametru „a”, „zwrot z akcji” na poziomie WIG lub wyższym
- parametru „b”, „zwrot z akcji” na poziomie +9% w stosunku do WIG lub wyższym
- parametru „c”, wzrost EBITDA o 52% w stosunku do roku bazowego lub wyższym
- parametru „d” wzrost zysku netto na akcję o 64% lub wyższym w stosunku do roku bazowego

Ilości opcji w ramach poszczególnych programów wynosi:

- warunek „a” - 9.225 sztuk opcji (15% całości programu)
- warunek „b” – 15.375 sztuk opcji (25% całości programu)
- warunek „c” i „d” – każdy po 18.450 sztuk opcji (po 30% całości programu)

Począwszy od 2012 roku do końca 2014 roku w każdym z lat została uruchomiona I, II oraz III transza programu w roku 2012.

W ramach tego programu uprawnieni pracownicy Spółki otrzymali opcje na nabycie 35.340 sztuk akcji Grupy Kęty S.A. I transza z roku 2012, 35.340 sztuk opcji na akcje II transza z roku 2013 oraz 36.500 sztuk opcji z III transzy z roku 2014. Zarząd zakłada, iż dla powyższych transz programu nie zostaną zrealizowane wszystkie parametry nierynkowe czyli „c” i „d”.

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

Powyzsze zalozenia dotyczace warunkow rynkowych zostaly uwzględnione przy wycenie wartosci godziwej opcji na dzien bilansowy.

Spółka rozpoznaje koszty programu w proporcji do okresu nabywania praw do opcji.

Koszty opcji na akcje w okresie przedstawia ponizsza tabela

Wartości godziwe na dzień rozpoczęcia programu	Wartość godziwa	Dzień wyceny
I transza programu z roku 2006	3 429	31-07-2006
II transza programu z roku 2006	6 496	31-08-2007
III transza programu z roku 2006	1 496	11-08-2008
I transza programu z roku 2009	3 878	30-09-2009
II transza programu z roku 2009	2 218	30-09-2010
III transza programu z roku 2009	1 344	23-09-2011
I transza programu z roku 2012	1 285	24-09-2012
II transza programu z roku 2012	2 837	24-09-2013
III transza programu z roku 2012	6 342	8-09-2014
Razem	29 325	

GRUPA KĘTY S.A.

Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku

(w tysiącach złotych)

Opcje przekazane pracownikom spółek zależnych w proporcji do okresu nabywania uprawnień Spółka traktuje jako zwiększenia wartości udziałów w tych jednostkach zależnych.

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

11-ego sierpnia 2011 zakończył się okres nabywania uprawnień dla III transzy programu z roku 2006. Zrealizowane zostały jedynie warunki „a” zmiana ceny rynkowej akcji. W związku z powyższym uprawnieni pracownicy nabyli prawo do objęcia 18.475 sztuk akcji po cenie 125,44 zł za akcję.

30 września 2012 roku zakończył się okres nabywania uprawnień dla I transzy programu z roku 2009. Zrealizowane zostały parametry „a”, „b” oraz „d”. W związku z powyższym uprawnieni pracownicy nabyli prawo do objęcia 68.700 sztuk akcji po cenie 66,54 zł za akcję.

30 września 2013 roku zakończył się okres nabywania uprawnień dla II transzy programu z roku 2009. Zrealizowane zostały parametry „a”, „b” oraz „d”. W związku z powyższym uprawnieni pracownicy nabyli prawo do objęcia 68.700 sztuk akcji po cenie 117,63 zł za akcję.

30 września 2014 roku zakończył się okres nabywania uprawnień dla II transzy programu z roku 2009. Zrealizowane zostały parametry „a”, „b” oraz „d”. W związku z powyższym uprawnieni pracownicy nabyli prawo do objęcia 68.700 sztuk akcji po cenie 117,63 zł za akcję.

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

Koszty opcji na akcje w okresie przedstawia poniższa tabela:

Koszty opcji w okresie	Rok 2014	Rok 2013
II transza programu 2009	0	219
III transza programu 2009	132	276
I transza programu z roku 2012	104	85
II transza programu z roku 2012	189	67
III transza programu z roku 2012	166	0
Razem koszty opcji w okresie	591	647

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

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

Wartość opcji alokowana w spółkach zależnych (narastająco)	Rok 2014	Rok 2013
Aluprof S.A.	1 565	1 370
Alupol Packaging S.A.	1 255	1 121
Dekret sp. z o.o.	137	125
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	789	707
Alutech sp. z o.o. w likwidacji	134	134
Razem	3 880	3 457

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

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

Przyszłe koszty opcji przedstawiają się następująco:

Przyszłe koszty opcji	Rok 2015	Rok 2016	Rok 2017
I transza programu z roku 2012	71	0	0
II transza programu z roku 2012	189	142	0
III transza programu z roku 2012	482	482	402
Razem	742	624	402

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

Następująca tabela przedstawia wartości godziwe opcji na akcje na dzień uruchomienia poszczególnych programów.

GRUPA KĘTY S.A.

Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

	I transza program 2009	II transza program 2009	III transza program 2009	I transza program 2012	II transza program 2012	II transza program 2012
Data przyznania opcji	30 września 2009	30 września 2010	23 września 2011	24 września 2012	24 września 2013	8 września 2014
Oczekiwane dywidendy	12,70 zł	15 zł	15 zł	15 zł	15 zł	30 zł
Przewidywany wskaźnik zmienności dla instrumentu bazowego	23%	23%	24%	25%	23%	21%
Historyczny wskaźnik zmienności (%)	47%	35%	35%	35%	32%	31%
Stopa procentowa wolna od ryzyka (%)	5,75%	5,19%	5,33%	4,30%	3,71%	2,30%
Spodziewany okres ważności opcji (miesiącach)	68 miesiące	68 miesiące	68 miesiące	68 miesiące	68 miesiące	68 miesiące
Średnia ważona cena akcji (w złotych)	66,54	117,63	125,57	117,10	117,10	117,10

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

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

Tabelaryczne zestawienie danych o opcjach menadżerskich pracowników Spółki:

Stan na 31-12-2014	I transza Program 2009	II transza Program 2009	III transza Program 2009	I transza Program 2012	II transza Program 2012	III transza Program 2012
Ilość przyznanych opcji	91.600 sztuk	91.600 sztuk	91.600 sztuk	61.500 sztuk	61.500 sztuk	61.500 sztuk
Ilość opcji wygasłych z powodu nie spełnienia warunku zatrudnienia w okresie 3 lat od dnia rozpoczęcia programu	0	0	0	0	0	0
Ilość opcji niespełniających warunków nierynkowych C i D.	22.900 sztuk	22.900 sztuk	45.800 sztuk	36.900 sztuk	36.900 sztuk	36.900 sztuk
Ilość opcji przyjętych do wyceny	68.700 sztuk	68.700 sztuk	45.800 sztuk	24.600 sztuk	24.600 sztuk	24.600 sztuk
Ilość opcji przyjętych do wyceny przyznanych pracownikom Grupy Kęty S.A.	39.450 sztuk	39.450 sztuk	26.300 sztuk	14.136 sztuk	14.136 sztuk	14.600 sztuk
Ilość opcji przyjętych do wyceny przyznanych pracownikom spółek zależnych	29.250 sztuk	29.250 sztuk	19.500 sztuk	10.464 sztuk	10.464 sztuk	10.464 sztuk
Dzień rozpoczęcia programu	30 wrzesień 2009	30 wrzesień 2010	23 wrzesień 2011	24 wrzesień 2012	24 wrzesień 2013	8 wrzesień 2014
Dzień nabycia praw do opcji	30 wrzesień 2012	30 wrzesień 2013	22 wrzesień 2014	23 wrzesień 2015	23 wrzesień 2016	8 wrzesień 2017
Dzień zakończenia programu	30 wrzesień 2015	30 wrzesień 2016	22 wrzesień 2017	23 wrzesień 2018	23 wrzesień 2019	8 wrzesień 2020
Całkowita długość trwania programu	36 miesiące	36 miesiące	36 miesiące	36 miesiące	36 miesiące	36 miesiące
Pozostała długość trwania nabywania uprawnień	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	9 miesiące	21 miesiące	33 miesiące
Cena realizacji opcji	66,54 zł za akcję	117,63 zł za akcję	125,57 zł za akcję	117,10 zł za akcję	117,10 zł za akcję	117,10 zł za akcję

24.2. Długoterminowe świadczenia pracownicze

Długoterminowa rezerwa na świadczenia pracownicze	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Stan na 01.01.2014/01.01.2013	1 334	1 453
zwiększenia	427	0
zmniejszenia	0	(119)
Stan na 31.12.2014/31.12.2013	1 761	1 334

Odprawy emerytalne oraz odprawy rentowe

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

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

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

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

24.2.1 Podstawowe szacunki aktuarialne na dzień bilansowy

	2014	2013
Stopa dyskontowa na 31 grudnia	2,60%	4,50%

Założenia w zakresie wzrostu przyszłych wynagrodzeń na dzień 31 grudnia 2014 roku:

3% - wzrost podstaw odpraw emerytalnych w latach 2015-2017.

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

Średni wiek pracowników 42 lata.

Przewidywane wskaźnik rotacji:

- pracowników poniżej średniego wieku 3,20%.

- pracowników powyżej średniego wieku 2,20% malejąco liniowo wraz z wiekiem

Założenia w zakresie wzrostu przyszłych wynagrodzeń na dzień 31 grudnia 2013 roku:

2,5% - wzrost podstaw emerytalno-rentowych w roku 2014.

3% - wzrost podstaw odpraw emerytalnych w roku 2015.

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

Przewidywane wskaźnik rotacji pracowników 5,90%.

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

Rezerwy na odprawy emerytalne, odprawy rentowe i pośmiertne zostały obliczone metodą indywidualną, dla każdego pracownika osobno. Rezerwa obliczana jest o wartość bieżącą przyszłych długoterminowych zobowiązań Spółki z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych. Obliczona w powyższy sposób rezerwa jest dyskontowana aktuarialnie. Dyskonto aktuarialne oznacza iloczyn dyskonta finansowego i prawdopodobieństwa dotrwania danej osoby do wieku emerytalnego jako pracownika Spółki. Prawdopodobieństwo, o którym mowa powyżej zostało ustalone metodą ryzyk współzawodniczących (Multiple Decrement Model), gdzie pod uwagę wzięto trzy następujące ryzyka:

- możliwość zwolnienia z pracy,
- ryzyko całkowitej niezdolności do pracy,
- ryzyko śmierci.

Stopa dyskonta finansowego została ustalona na podstawie stóp rynkowych zwrotu z obligacji skarbowych, których waluta i termin wykupu są zbieżne z walutą i szacowanym terminem realizacji zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych.

24.2.2 Zyski straty aktuarialne oraz analiza wrażliwości

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

ROK 2014	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Odprawy pośmiertne	Razem
Stan na 2014-01-01	1 857	118	0	1 975
Koszty bieżącego zatrudnienia	52	12	0	64
Koszt odsetkowy	67	5	0	72
(Zyski)/straty aktuarialne odniesione na inne całkowite dochody	490	(16)	45	519
(Wypłaty)	(267)	(35)	(9)	(311)
Stan na 2014-12-31	2 199	84	36	2 319
długoterminowe	1 651	75	35	1 761
krótkoterminowe	548	9	1	558

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

ROK 2014	Stopa dyskonta finansowego		Planowane wzrosty podstaw	
Zmiana	-1 p.p	+ 1 p.p.	-1 p.p	+ 1 p.p.
Odprawy emerytalne	206	(169)	(196)	162
Odprawy rentowe	8	(7)	(7)	7
Odprawy pośmiertne	5	(4)	(4)	4
Zmiana rezerwy łącznie	219	(180)	(207)	173

ROK 2013	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Razem
Stan na 2013-01-01	1 962	117	2 079
Koszty bieżącego zatrudnienia	43	0	43
Koszty odsetkowy	82	5	87
(Zyski)/straty aktuarialne odniesione na inne całkowite dochody	282	25	307
(Wypłaty)	(512)	(29)	(541)
Stan na 2013-12-31	1 857	118	1 975
długoterminowe	1 229	106	1 335
krótkoterminowe	628	12	640

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

ROK 2013	Stopa dyskonta finansowego		Planowane wzrosty podstaw	
Zmiana	-1 p.p	+ 1 p.p.	-1 p.p	+ 1 p.p.
Odprawy emerytalne	93	(81)	(96)	106
Odprawy rentowe	12	(10)	(10)	12
Zmiana rezerwy łącznie	105	(91)	(106)	118

25. Zapasy

	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Materiały	45 531	19 258
Produkcja niezakończona	34 976	19 513
Produkty gotowe	25 873	21 470
RAZEM	106 380	60 241

W roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku Spółka utworzyła odpisy aktualizujące zapasy w kwocie 83 tys. zł.
W roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku Spółka utworzyła odpisy aktualizujące zapasy w kwocie 29 tys. zł.
Stan odpisów aktualizujących zapasy przedstawia się następująco:

	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Odpis aktualizujący		
Materiały	522	439
Produkcja niezakończona	359	363
Produkty gotowe	1 218	1 339
RAZEM	2 099	2 141

Na zapasach Spółki nie zostały ustanowione zabezpieczenia.

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

	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (badane)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)
Wartość sprzedanych wyrobów	591 511	521 797
Wartość odsprzedanych materiałów	7 195	5 570
RAZEM	598 706	527 367

26. Należności (zobowiązania) z tytułu podatku dochodowego

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

Tytuł	Rok 2014 (badane)	Rok 2013 (badane)
(Zobowiązanie) podatkowe za rok:	(2 048)	0
- (w tym podatek rozliczany z innymi całkowitymi dochodami)	(146)	0
- (w tym podatek wykazany w rachunku zysków i strat)	(1 908)	0
Wpłacone zaliczki na podatek za rok	409	1 300
Należność/(Zobowiązanie) z tytułu podatku	(1 639)	1 300
Podatek zapłacony (otrzymane zwroty za lata poprzednie)	(1 293)	(2 249)
Podatek za lata ubiegłe (zwrot)	(7)	(41)
Podatek zapłacony (zwrócony) wykazany w rachunku przepływów pieniężnych	(891)	(990)

27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności krótkoterminowe	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Należności brutto	176 026	149 895
Należności handlowe wobec jednostek powiązanych	61 552	62 204
Należności handlowe wobec pozostałych jednostek	101 206	81 113
Przedpłaty do dostawców (handlowe) jednostki powiązane	991	0
Przedpłaty do dostawców (handlowe) jednostki pozostałe	1 110	788
Należności od pracowników	15	38
Rozrachunki z tytułu transakcji zabezpieczających cenę aluminium	6 136	3 086
Należności z tytułu objęcia akcji	1 601	0
Pozostałe należności	3 415	2 666
Odpisy aktualizujące	22 081	9 113
Należności handlowe wobec jednostek powiązanych	10 912	1 534
Należności handlowe wobec pozostałych jednostek	9 395	5 804
Pozostałe należności	1 774	1 775
Należności netto	153 945	140 782
Należności handlowe wobec jednostek powiązanych	50 640	60 670
Należności handlowe wobec pozostałych jednostek	91 811	75 309
Przedpłaty do dostawców (handlowe) jednostki powiązane	991	0
Przedpłaty do dostawców (handlowe)	1 110	788
Należności od pracowników	15	38
Rozrachunki z tytułu transakcji zabezpieczających cenę aluminium	6 136	3 086
Należności z tytułu objęcia akcji	1 601	0
Pozostałe należności	1 641	891

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

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku
Na początek okresu	9 113	9 279
Zwiększenie	13 425	2 530
Rozwiązanie	(1 447)	(2 500)
Wykorzystania/aktualizacje	990	(196)
Na koniec okresu	22 081	9 113

Spółka dokonała w bieżącym okresie odpisu na należność od Alupol LLC Ukraina z uwagi na niestabilną sytuację na polityczną na Ukrainie – szczegóły opisano w nocie 36.

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

	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz bez utraty wartości			
			do 3m	do 6m	do 12m	powyżej 12m
31 grudnia 2014	142 451	117 426	20 431	3 200	1 390	4
31 grudnia 2013	135 979	103 758	20 543	2 490	4 012	5 176

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

28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawia poniższa tabela.

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

	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Depozyty bankowe (rachunki bieżące) i lokaty krótkoterminowe	1 795	3 347
Środki pieniężne wykazane w bilansie oraz w rachunku przepływów pieniężnych	1 795	3 347

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa Kęty S.A. dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 75.574 tys. zł, w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione (31 grudnia 2013 roku: 72.456 tys. zł).

29. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

29.1. Kapitał podstawowy

	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Kapitał akcyjny w tym:	67 352	67 138
Wartość zarejestrowana w KRS	23 452	23 238
Przeszacowanie zgodnie z MSR 29	43 900	43 900
<i>Ilość akcji zarejestrowanych w KRS</i>	<i>9 380 788 sztuk</i>	<i>9 295 413 sztuk</i>

29.1.1 Wartość nominalna akcji

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

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

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

Po tych zmianach wartość nominalna zarejestrowanego kapitału zakładowego wynosiła 23.064 tys. zł. Kapitał zakładowy dzielił się na 9.225.663 akcje o wartości nominalnej 2,50 zł każda. W trakcie 2013 roku Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował podwyższenie kapitału z tytułu objęcia 68.700 sztuk akcji pracowniczych z serii F oraz 1.050 sztuk akcji pracowniczych z serii E.

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

Akcjonariusze Spółki uprawnieni są do otrzymywania dywidendy w zadeklarowanej wysokości o ile taka wystąpi. Na jedną akcję zwykłą przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

29.1.2 Prawa akcjonariuszy

Wszyscy akcjonariusze posiadają równe prawa, nie występują akcje uprzywilejowane.

29.2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej

	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Wartość agio emisyjnego	14 512	4 563
Wartość agio emisyjnego	14 512	4 563

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

W trakcie roku 2013 zarejestrowano w KRS 69.750 sztuk akcji o wartości nominalnej 174 tys. zł oraz o wartości emisyjnej 4.737 tys. zł.

29.3. Kapitał z emisji akcji niezarejestrowany w KRS

	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Wartość akcji w cenie emisyjnej niezarejestrowanych	1 601	3 479
Wartość akcji w cenie emisyjnej niezarejestrowanych	1 601	3 479

Na dzień 31.12.2014 osoby uprawnione objęły 12.750 sztuk akcji o wartości nominalnej 32 tys. zł w cenie emisyjnej 1.601 tys. zł powyższe akcje nie zostały zarejestrowane przez Krajowy Rejestr Sądowy.

29.4. Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych

	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Wartość godziwa środków trwałych	3 919	4 177
Rezerwa na podatek odroczony	(745)	(795)
Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	3 174	3 382

29.5. Kapitał z wyceny opcji dla kadry kierowniczej

	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Kapitał na początek okresu	10 230	9 099
Koszty bieżącego okresu	591	647
Wartość opcji na akcje przekazanych pracownikom spółek zależnych w okresie zwiększających wartość bilansowa inwestycji w spółki zależne	423	484
Kapitał z wyceny opcji dla kadry kierowniczej na koniec okresu	11 244	10 230

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

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

29.6. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Transakcje futures zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium	282	(1 550)
Transakcje forward zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zmian kursów walut	(1 134)	(430)

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

Podatek odroczony	162	376
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających na koniec okresu	(690)	(1 604)

29.7. Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne

Spółka stosuje uregulowania rachunkowości zabezpieczeń dla transakcji zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium. Zrealizowany wynik na tych transakcjach stanowi oddzielną pozycję kapitałów własnych do momentu wpływu zabezpieczanej pozycji na wynik.

Stan kapitału z tego tytułu przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Zrealizowany wynik na transakcjach futures zabezpieczających przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium	772	(835)
Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu	772	(835)

29.8. Zyski zatrzymane

	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Zysk z lat ubiegłych	517 981	544 482
Przeniesienie z kapitału z aktualizacji aktywów trwałych wycenianych w wartości przeszacowanej	1 127	918
Zyski (straty) aktuarialne netto	(420)	(249)
Wynik finansowy za okres	98 009	67 564
Zyski zatrzymane na koniec okresu	616 697	612 715

30. Oprocentowane kredytów bankowych i pożyczek

Termin wymagalności	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Do roku	109 157	103 364
od 1 do 2 lat	11 106	9 231
od 2 do 5 lat	9 798	11 578
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI	130 061	124 173

KREDYTY DŁUGOTERMINOWE				
Kredytodawca	waluta kredytu	Zabezpieczenie	31.12.2014	31.12.2013
BNP Paribas Polska	PLN	Pierwszorzędna hipoteka kaucyjna na nieruchomościach należących do Grupy Kęty S.A. i Alupol Packaging Kęty z o.o. do kwoty 50 wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych ww. nieruchomości do kwoty 35 mln zł.	10 904	20 809
BNP Paribas Polska	PLN	Hipoteka łączna na nieruchomościach Spółki do kwoty 36 mln PLN. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej na wyżej wymienionej nieruchomości w kwocie 36 mln.	10 000	0
KREDYTY DŁUGOTERMINOWE RAZEM:			20 904	20 809

KREDYTY KRÓTKOTERMINOWE I POŻYCZKI				
Kredytodawca	waluta kredytu	Zabezpieczenie	31.12.2014	31.12.2013
BNP Paribas Polska	PLN	Cześć krótkoterminowa kredytów długoterminowych – zabezpieczenia identyczne jak dla kredytu długoterminowego	9 946	9 248
ING Bank Polska	EUR, PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupa KĘTY SA oraz Metalplast Stolarka Sp. z o.o.	9	2
BNP Paribas Polska	PLN, EUR	Solidarna odpowiedzialność spółek: Grupa KĘTY SA (do 50 mln PLN), Metalplast Stolarka Sp. z o.o. (do 10 mln PLN), Alupol Packaging SA (do 20 mln PLN), Aluprof SA (do 20 mln PLN) + weksle własne in blanco ww. spółek	8 607	2 642
Bank PeKaO S.A.	EUR, USD, CHF	Solidarna odpowiedzialność spółek: Grupy KĘTY SA (do 130 mln PLN), Alupol Packaging SA (do 30 mln PLN), Aluprof SA (do kwoty 25 mln PLN), Metalplast-Stolarka sp. z o.o.(do kwoty 18 mln PLN), Alupol Packaging Kęty sp. z o.o. (do kwoty 10 mln PLN).	71 645	51 453
Bank Societe Generale	EUR, PLN	Poręczenie Aluprof SA do kwoty 5.mln PLN	15 768	14 400
Bank PKO BP	PLN, EUR, USD	Solidarna odpowiedzialność spółek: Grupa KĘTY S.A. (do kwoty 100 mln),Alupol SA.(do kwoty 20.mln PLN), Aluprof S.A.(do kwoty 80 mln PLN), Alu Trans System sp. z o.o. (do kwoty 8 mln PLN), Alupol Packaging Kęty sp. z o.o. (do kwoty 50 mln PLN), Romb SA (do kwoty 5 mln PLN)	1 682	24 105
Alutech Sp. z o.o.	PLN	Brak	1 500	1 514
KREDYTY KRÓTKOTERMINOWE I POŻYCZKI RAZEM:			109 157	103 364

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

31. Dotacje

	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Długoterminowe przychody przyszłych okresów		
Dotacje	33 320	34 105
Razem dotacje długoterminowe	33 320	34 105
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów		
Dotacje	1 421	2 057
Razem dotacje krótkoterminowe	1 421	2 057

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

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

Spółka prowadzi dwa projekty związane z nabyciem oraz budową środków trwałych.

Pierwszy projekt dotyczy dofinansowania w ramach działania 4.5 Wsparcie inwestycji o dużym znaczeniu dla gospodarki osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Czas realizacji programu to lata 2009 - 2011.

Koszty kwalifikowane projektu: 12.900.000 PLN, 50% stanowi przyznana dotacja. W ramach tego programu Spółka otrzymała dotacje w wysokości 6.389 tys. zł. Podstawowym warunkiem powyższego projektu jest jego trwałość do 31.12.2016. W tym czasie Spółka nie może zbyć lub przenieść w jakikolwiek sposób prawa własności środków trwałych sfinansowanych dotacją.

Ponadto Spółka zobowiązana jest prowadzić działalność w zakresie, w jakim określiła to we wniosku w terminie do 31.12.2016.

Celem tego projektu było utworzenie w Spółce własnego Centrum Badawczo-Rozwojowego. Projekt doprowadził do rozpoczęcia sformalizowanej i scentralizowanej działalności B+R w Spółce. Nowopowstałe Centrum Badawczo-Rozwojowe wpływa także na bieżącą działalność Spółki przede wszystkim poprzez zoptymalizowanie prowadzonych procesów B+R oraz dywersyfikację produkcji.

Główne wskaźniki mierzalne projektu to:

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

Liczba zakupionych nowych środków trwałych/wartości niematerialnych służących wdrożeniu projektu = 21;

Liczba wdrożonych technologii

Liczba nowych miejsc pracy

Liczba nowych produktów

Liczba nowych usług

Liczba nowych produktów i wytworzonych technologii wprowadzonych na rynek

Wprowadzenie innowacji organizacyjnej lub marketingowej

Utworzenie własnego działu B+R

Liczbę nowych projektów B+R prowadzonych przez beneficjenta

Liczba przedsiębiorstw z sektora MŚP współpracujących z Wnioskodawcą

Liczba osób z wyższym wykształceniem wśród nowozatrudnionych pracowników

Liczba zatrudnionych absolwentów uczelni wyższych

Liczba podwykonawców przy wyborze których uwzględniono kryteria środowiskowe

Na dzień bilansowy Spółka spełniła wszystkie warunki uzyskania dotacji.

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

Koszty kwalifikowane projektu: 69.609.000 PLN, 50% stanowi przyznana dotacja.

W ramach tego programu do końca grudnia 2012 roku Spółka otrzymała dotacje w wysokości 33.942 tys. zł. Podstawowym warunkiem powyższego projektu jest jego trwałość do 31.12.2017. W tym czasie Spółka nie może zbyć lub przenieść w jakikolwiek sposób prawa własności środków trwałych sfinansowanych dotacją. Ponadto Spółka zobowiązana jest prowadzić działalność w zakresie w jakim określiła to we wniosku.

Ponadto Spółka zobowiązana jest prowadzić działalność w zakresie w jakim określiła to we wniosku w terminie do 31.12.2017.

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

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

Główne wskaźniki mierzalne projektu to:

Innowacyjna linia technologiczna do produkcji profili aluminiowych = 1

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

Hala produkcyjna =1

Liczba nowych miejsc pracy

Liczba nowych wyrobów

Wprowadzenie innowacji organizacyjnej lub marketingowej

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

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

Wzrost przychodów w wyniku realizacji projektu

Wzrost produkcji

Na dzień bilansowy Spółka spełniła wszystkie warunki uzyskania dotacji.

32. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

32.1. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe

	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Rezerwy		
rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	558	640
koszty odszkodowań	430	430
Rozliczenia międzyokresowe bierne		
rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	1 652	1 339
koszty premii rocznej	6 311	4 504
opłaty za kogenerację	344	692
rezerwa na pozostałe koszty	35	35
RAZEM REZERWY I ROZLICZENIE MIĘDZYOKRESOWE KRÓTKOTERMINOWE	9 330	7 640

	Stan na 01.01.2014	Zwiększenia	Wykorzystanie	Stan na 31.12.2014
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	7 640	8 572	(6 882)	9 330
rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	640	230	(312)	558
rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	1 339	1 652	(1 339)	1 652
koszty premii rocznej	4 504	6 311	(4 504)	6 311
koszty odszkodowań	430	0	0	430
koszty opłat za kogenerację	692	344	(692)	344
rezerwa na pozostałe koszty	35	35	(35)	35

	Stan na 01.01.2013	Zwiększenia	Wykorzystanie	Stan na 31.12.2013
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	5 261	7 555	(5 176)	7 640
rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	626	555	(541)	640
rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	903	1 339	(903)	1 339
koszty premii rocznej	3 685	4 504	(3 685)	4 504
koszty odszkodowań	0	430	0	430
koszty opłat za kogenerację	0	692	0	692
rezerwa na pozostałe koszty	47	35	(47)	35

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

	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	6 039	4 681
Zobowiązania handlowe wobec jednostek niepowiązanych	41 411	25 861
Przedpłaty od klientów (handlowe)	805	1 937
Zobowiązania publicznoprawne (za wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)	7 458	6 476
Pracownicze z tytułu wynagrodzeń	3 157	2 898
Papiery wartościowe	4	5

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	4 130	1 542
Pozostałe	533	533
RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	63 537	43 933

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-60 dniowych.

Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 30 dniowym terminem płatności.

Powyżej wykazane zobowiązania Spółki nie są zabezpieczone.

34. Zobowiązania i należności pozabilansowe

Tytuł	31.12.2014	31.12.2013
Bankowa gwarancja dla LC Corp Sky Tower dobrego wykonania kontraktu*	3 593	3 593
Razem udzielone gwarancje	3 593	3 593

* Grupa realizowała prace budowlane przy budowie wieżowca Sky Tower we Wrocławiu. Gwarancja wygasa w dniu 31.01.2015

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

Udzielone gwarancje i poręczenia od podmiotów zależnych

Dla:	Cel	Kwota	Termin
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie kredytu obrotowego	5 000	31-03-2015
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	Poręczenie kredytu kupieckiego	5	bezterminowo
Alupol Packaging S.A.	Poręczenie kredytu kupieckiego	10	bezterminowo
Metalplast Stolarka Sp. z o.o.	Poręczenie gwarancji udzielonych przez Spółkę dla Banku PeKaO S.A.	3 737	31-10-2018
Metalplast Stolarka Sp. z o.o.	Poręczenie gwarancji udzielonych przez Spółkę dla Euler Hermes	2 367	17-04-2017
Metalplast Stolarka Sp. z o.o.	Linia na gwarancje ubezpieczeniowe Euler Hermes – zabezpieczenie wekslowe	20 000	28-02-2018
Metalplast Stolarka Sp. z o.o., Aluprof S.A., Alupol Packaging S.A., Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	Limit na zabezpieczenia transakcji terminowych	35 000	31-10-2025

Otrzymaone gwarancje i poręczenia od podmiotów zależnych

Od:	Cel	Kwota	Termin
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie kredytu	5 000	31-03-2015

Ponadto:

- Spółki Grupa Kęty S.A., Alupol Packaging S.A., Aluprof S.A., Alutrans sp. z o.o., Alupol Packaging Kęty sp. z o.o. oraz Romb S.A. zawarły z bankiem PKO BP S.A. umowę na limit kredytowy w rachunku bieżącym do globalnej kwoty 100 mln zł. Wszystkie spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające z tego kredytu. Kwoty powyższego kredytu wykorzystane przez pozostałe spółki na dzień bilansowy wyniosły 8.424 tys. zł. Ważność umowy do 30-09-2015.
- Spółki Grupa Kęty S.A., Alupol Packaging S.A., Aluprof S.A., Alupol Packaging Kęty sp. z o.o. oraz Metalplast Stolarka sp. z o.o. zawarły z bankiem Pekao S.A. umowę na limit kredytowy w rachunku bieżącym do globalnej kwoty 130 mln zł. Wszystkie spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające z tego kredytu. Kwoty powyższego kredytu wykorzystane przez pozostałe spółki na dzień bilansowy wyniosły 33.672 tys. zł. Ważność umowy do 31-10-2015.

- Grupa Kęty S.A. oraz Metalplast Stolarka sp. z o.o. zawarły z bankiem ING S.A. umowę na limit kredytowy w rachunku bieżącym do globalnej kwoty 50 mln zł. Wszystkie Spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające z tego kredytu. Kwota powyższego kredytu wykorzystana przez spółkę Metalplast Stolarka na dzień bilansowy wyniosła 21.393 tys. zł. Ważność umowy do 31-07-2015.
- Grupa Kęty S.A., Aluprof S.A., Alupol Packaging S.A. oraz Metalplast Stolarka sp. z o.o. zawarły z bankiem BNP Paribas Polska S.A. umowę na limit kredytowy w rachunku bieżącym do globalnej kwoty 50 mln zł. Wszystkie spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające z tego kredytu. Kwota powyższego kredytu wykorzystana przez spółkę Metalplast Stolarka na dzień bilansowy wyniosła 9.816 tys. zł. Ważność umowy do 30-06-2015.
- Grupa Kęty S.A. oraz Metalplast Stolarka sp. z o.o. zawarły z bankiem BNP Paribas Polska S.A. umowę na limit linii gwarancyjnych do globalnej kwoty 15 mln zł, przedmiotową umowę poręczyła Grupa Kęty S.A. Na dzień bilansowy spółka Metalplast Stolarka udzieliła gwarancji w ramach tej umowy na kwotę 11.407 tys. zł. Ważność umowy do 31-07-2015.
- Grupa Kęty S.A. oraz Metalplast Stolarka sp. z o.o. zawarły z bankiem ING umowę na limit linii gwarancyjnych do globalnej kwoty 20 mln zł, przedmiotową umowę poręczyła Grupa Kęty S.A. Na dzień bilansowy spółka Metalplast Stolarka udzieliła gwarancji w ramach tej umowy na kwotę 4.958 tys. zł. Ważność umowy do 30-07-2023.

34.1. Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku.

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

35. Struktura właścicielska

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

Nazwa podmiotu	Liczba akcji 31-12-2014	Udział w kapitale	Liczba akcji 31-12-2013	Udział w kapitale
Aviva OFE Aviva BZ WBK	1 691 276	18,00%	1 691 276	18,14%
ING OFE	1 610 534	17,15%	1 610 534	17,27%
OFE PZU "Złota Jesień"	921 000	9,80%	921 000	9,88%
PTE Allianz Polska	499 748	5,32%	-	-
OFE Bankowy PKO BP	-	-	586 929	6,30%
Pozostali	4 670 980	49,73%	4 513 749	48,41%
Razem	9 393 538	100%	9 323 488	100%

Zaprezentowana na dzień 31.12.2014 liczba akcji obejmuje 12.750 sztuk akcji objętych przez uprawnione osoby w grudniu 2014 a dopuszczonych do obrotu giełdowego przez KDPW w styczniu 2015.

36. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

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

Podmiot zależny		Sprzedaż	Zakupy	Dywidendy	Należności netto	Zobowiązania	Odpisy aktualizujące należności
Aluprof S.A.	2014	150 291	4 061	66 725	38 352	769	19
	2013	127 844	4 091	45 000	41 236	773	14
Alupol Packaging S.A.	2014	1 026	0	30 000	282	0	0
	2013	1 198	0	40 911	268	0	0
Alutech Sp. z o.o. w likwidacji	2014	4	0	0	0	0	0
	2013	11	14	0	0	14	0
Alu Trans System Sp. z o.o.	2014	9 882	108	0	4 432	37	1 310
	2013	7 943	122	0	4 284	15	1 490
Dekret Sp. z o.o.	2014	745	1 305	190	65	136	0
	2013	711	1 320	38	71	135	0
Aluprof Węgry Ltd	2014	342	518	0	0	92	0
	2013	391	547	0	5	34	0
Metalplast Stolarka Sp. z o.o.	2014	6 148	310	0	2 612	93	0
	2013	5 388	560	0	2 129	12	25
Alupol Ukraina Sp. z o.o.	2014	2 944	1 182	0	3 844	0	9 583
	2013	8 060	0	0	10 945	0	0
ROMB S.A.	2014	590	8	0	132	1	0
	2013	601	9	0	136	2	0
Aluform Sp. z o.o.	2014	2 188	51 108	15 468	486	4 367	0
	2013	1 484	41 529	12 103	274	3 308	0
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	2014	9 685	429	0	1 301	383	0
	2013	10 801	413	0	1 322	388	5
Aluprof System Czechy Ltd	2014	0	146	0	0	77	0
Group Kęty Italia Ltd	2014	0	491	0	125	84	0
Razem	2014	183 845	59 666	112 383	51 631	6 039	10 912
Razem	2013	164 432	48 605	98 052	60 670	4 681	1 534

Ponadto Spółka otrzymała w połowie 2013 roku pożyczkę w kwocie 1.500 tys. zł od Spółki Alutech sp. z o.o. Powyższa pożyczka oprocentowana jest na warunkach rynkowych.

W bieżącym roku Spółka ujęła jako koszt 9.583 tys. zł odpisu na należności od spółki Alupol Ukraina. W roku poprzednim Spółka ujęła jako koszt kwotę 1.310 tys. zł odpisu aktualizującego należności od Alu Trans System sp. z o.o.

Ponadto w trakcie 2014 roku Spółka utworzyła odpis aktualizujący udziały w Spółce Alupol Ukraina w kwocie 14.715 tys. zł. W roku ubiegłym Spółka utworzyła odpis aktualizujący udziały w Spółce Alupol Ukraina w kwocie 27.568 tys. zł.

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

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

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

36.1. Jednostka dominująca całej Grupy

Spółka jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej.

Skład grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawiał się następująco:

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności podstawowej	Nazwa podmiotu dominującego	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 31-12-2014	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 31-12-2013	Data objęcia kontroli	Segment Sprawozdawczy
Alupol Packaging S.A.	Tychy, Polska	Działalność produkcyjna i handlowa w zakresie opakowań z tworzyw sztucznych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	04/1998	SOG
Aluprof S.A.	Bielsko-Biała, Polska	Produkcja stolarki budowlanej	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	06/1998	SSA
Alutech Sp. z o.o. w likwidacji	Kęty, Polska	Działalność produkcyjna, handlowa i usługowa	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	03/1999	Inne
Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	09/1999	Inne
Alu Trans System Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Działalność produkcyjna	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	04/2000	Inne
Aluprof Węgry	Budapeszt, Węgry	Działalność handlowo-usługowa	Aluprof S.A.	100,00 %	100,00 %	07/2000	SSA
Metalplast-Stolarka Sp. z o.o.	Goeszów, Polska	Produkcja stolarki budowlanej	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	07/2000	SUB
Alupol LLC	Borodianka, Ukraina	Działalność produkcyjna w zakresie profili aluminiowych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	12/2004	SSW
Aluprof Deutschland GmbH	Bayreuth, Niemcy	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	02/2005	SSA
Aluprof System Romania s.r.l	Bukareszt, Rumunia	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	05/2005	SSA
Aluprof System Czech s.r.o.	Ostrawa, Czechy	Sprzedaż stolarki okienneo-drzwiowej z aluminium i PCV	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	05/2005	SSA
Impet Sp. z o.o. (zlikwidowana 30.09.2014r)	Bielsko-Biała, Polska	Działalność handlowa – sprzedaż systemów stalowych	Aluprof S.A.	0%	100,00%	06/2005	SSA
Aluprof UK Ltd.	Hale, Wielka Brytania	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	05/2006	SSA
ROMB S.A. (do 28 lipca Metalplast KARO Złotów S.A.)	Złotów, Polska	Działalność produkcyjno-usługowa	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	04/2007	SAB
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Działalność produkcyjno-handlowa	Alupol Packaging S.A.	100,00%	100,00%	05/2009	SOG
Aluform Sp. z o.o.	Tychy, Polska	Działalność produkcyjno-handlowa	Grupa Kęty S.A.	100,00%	100,00%	06/2009	SWW
Aluprof System Ukraina	Kijów, Ukraina	Działalność handlowa – sprzedaż systemów stalowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	11/2009	SSA
Aluprof Serwis Sp. z o.o.	Bielsko-Biała, Polska	Badania naukowe i prace rozwojowe	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	1/2012	SSA
Grupa Kęty Italia s.r.l.	Mediolan, Włochy	Pośrednictwo handlowe	Grupa Kęty S.A.	100,00%	0,00%	5/2014	SWW
Marius Hansen Facader A/S	Viborg, Dania	Produkcja i montaż stolarki budowlanej	Aluprof S.A.	100,00%	0,00%	6/2014	SSA
Aluprof System USA, Inc.	Wilmington, USA	Dystrybucja systemów aluminiowych dla budownictwa	Aluprof S.A.	100,00%	0,00%	7/2014	SSA
Alupol Films Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Działalność produkcyjno-handlowa	Alupol Packaging Kęty sp. z o.o.	100,00%	-	12/2014	SOG

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

36.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

36.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

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

36.4. Wynagrodzenie Organów Spółki

Zarząd:	Rok 2014	Rok 2013
Koszty krótkoterminowych świadczenia pracowniczych	1 568	1 440
Koszty rezerwy na premie roczne oraz inne świadczenia	2 757	2 700
Łączna kwota kosztów wynagrodzeń członków zarządu	4 325	4 140
Wycena kosztów opcji na akcje własne, należna w przypadku realizacji programu*	450	433
Łączne świadczenia na rzecz członków zarządu	4 775	4 573

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

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

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

	Rok 2014	Rok 2013
Prokurenci Spółki*	854	637
Zarząd Spółki*	4 775	4 573
Rada Nadzorcza	551	536
RAZEM	6 180	5 746

* Zaprezentowane wynagrodzenia obejmują rozpoznane w rachunku zysków i strat koszty rezerw na premie roczne przynależne kadry zarządzającej oraz koszty opcji na akcje. Szczegóły programu opcyjnego opisane są w nocie 24.1 oraz 36.5. Zgodnie z zasadami programu oraz MSSF 2 koszty opcji na akcje stanowią wycenę programu opcji na dzień jego uruchomienia. Koszty opcji rozpoznawane są w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania programu tj. 36 miesięcy.

Zgodnie z MSSF 2 tak zaprezentowane koszty stanowią koszt wynagrodzeń dla Spółki, lecz nie odzwierciedlają wartości ewentualnych korzyści jakie otrzymać mogą w przyszłości z tego tytułu pracownicy. Ewentualne korzyści pracowników zależą od kształtowania się kursów akcji w przyszłości w stosunku do ceny nabycia wynikającej z warunków poszczególnych transz programu opcji.

36.5. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

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

W ramach programu Zarząd posiada opcje uprawniające do zakupu 30.450 sztuk akcji z I transzy programu z roku 2009, do zakupu 30.450 sztuk akcji z II transzy programu z roku 2009 oraz opcje do zakupu 30.450 sztuk akcji z III transzy programu z roku 2009 (spełnione warunki a,b,d). Do końca 2014 roku Zarząd objął akcje z I oraz z II transzy programu z roku 2009.

Ponadto po spełnieniu warunków programu Zarząd nabędzie prawo do zakupu na warunkach określonych w programie do 27.280 sztuk opcji z I, do 27.280 sztuk akcji z II transzy programu z roku 2012 oraz do 28.000 sztuk akcji z III transzy programu z roku 2012. Koszt świadczeń z tytułu przyznanych opcji na akcje dla Zarządu rozpoznany w rachunku zysków i strat za okres 12 miesięcy 2014 roku wyniósł 450 tys. zł (okres 12 miesięcy 2013 roku 504 tys. zł).

Opcje na zakup akcji przyznane zostały również prokurentom. Prokurenci posiadają opcje na zakup 9.000 sztuk opcji na akcje z I transzy programu z roku 2009, 9.000 sztuk akcji z II transzy programu z roku 2009 oraz 9.000

sztuk akcji z III transzy programu z roku 2009 (spełnione warunki a,b,d). Do końca 2014 roku Prokurenci objęli wszystkie akcje z powyższych transz z programu z roku 2012.

Ponadto Prokurenci otrzymali prawo do zakupu 8.060 sztuk opcji na akcje z I transzy i 8.060 sztuk opcji na akcje z II transzy programu z roku 2012 oraz 8.000 sztuk opcji na akcje z III transzy programu z roku 2012. Koszt świadczeń z tego tytułu rozpoznany w rachunku zysków i strat za okres 12 miesięcy 2014 roku wyniósł 134 tys. zł (okres 12 miesięcy 2013 roku: 149 tys. zł).

Szczegóły programu opisane są w nocie 24.1

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

37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Podstawowe czynniki ryzyka mogące wpłynąć na wynik finansowy Spółki to: ryzyko zmian cen podstawowych surowców, ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe, ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Wielkość tego ryzyka w okresie została przedstawiona w pkt. 37.1 dodatkowych informacji i objaśnień. Zasady rachunkowości Spółki dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w pkt. 12.11 dodatkowych informacji i objaśnień.

Do podstawowych celów zarządzania ryzykiem finansowym spółki należy:

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

Analiza wrażliwości

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

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

Dla pozycji wpływających na rachunek wyników

Ryzyko	Zmiana	31.12.2014	31.12.2013
Wzrost stóp procentowych	1%	(1 271)	(1 479)
Wzrost kursu EURPLN	5%	138	175
Wzrost kursu USDPLN	5%	(548)	(135)
Wzrost kursu GBPPLN	5%	43	9

Dla pozycji wpływających na kapitały własne

Ryzyko	Zmiana	31.12.2014	31.12.2013
Wzrost kursu EURPLN dla instrumentów zabezpieczających	5%	(15)	(130)
Wzrost ceny aluminium dla instrumentów zabezpieczających	5%	55	75

Wartości godziwe

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Wartość godziwa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości bilansowych z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.

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

Długoterminowe oprocentowane pożyczki i kredyty bankowe. Wartość godziwa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości bilansowych z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania oraz rynkowy poziom.

Aktywa finansowe	Zgodnie z MSR 39	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Należności finansowe	PiN	151 844	139 853
Środki pieniężne	PiN	1 795	3 347
Instrumenty zabezpieczające*		674	155

Zobowiązania finansowe	Zgodnie z MSR 39	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Zobowiązania finansowe	PZFwgZK	52 117	32 622
Kredyty bankowe	PZFwgZK	130 061	124 173
Instrumenty zabezpieczające*		1 526	2 136

*Pochodne instrumenty zabezpieczające spełniające wymogi rachunkowości zabezpieczeń.

Użyte skróty:

PiN – Pożyczki udzielone i należności,

PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

37.1. Ryzyko zmiany cen podstawowych surowców

37.1.1 Aluminium, złom aluminiowy

Aluminium pierwotne oraz złom aluminiowy są podstawowymi surowcami w Spółce. Aluminium pierwotne kupowane jest głównie w oparciu o roczne kontrakty, przy czym cena ustalana jest w każdym miesiącu indywidualnie dla każdej dostawy. Ceny złomów aluminiowych zakupionych na rynku nie są oparte o formuły cenowe bezpośrednio powiązane z kwotowaniami aluminium na LME jednakże istnieje duża korelacja cen złomów z ruchami metalu na LME. Informacje o instrumentach zabezpieczających ryzyko cenowe opisano w notce 38.1.2.

37.2. Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko stopy procentowej dotyczy następujących pozycji:

Oprocentowanie zmienne	Terminy zapadalności		
	< rok	1-2 lat	2-3 lat
31-12-2014			
Środki pieniężne	1 795	0	0
Kredyty bankowe w PLN	(73 175)	(11 731)	(9 798)
Kredyty bankowe w EUR	(25 542)	0	0
Kredyty bankowe w USD	(9 815)	0	0
RAZEM	(106 737)	(11 731)	(9 798)

GRUPA KĘTY S.A.

Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Oprocentowanie zmienne	Terminy zapadalności		
	< rok	1-2 lat	2-3 lat
31-12-2013			
Środki pieniężne	3 347	0	0
Kredyty bankowe w PLN	(75 822)	(9 231)	(11 578)
Kredyty bankowe w EUR	(22 817)	0	0
Kredyty bankowe w USD	(4 725)	0	0
RAZEM	(100 017)	(9 231)	(11 578)

37.3. Ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

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

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

31-12-2014	Terminy				
	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 3 lat	Powyżej 3 lat
Kredyty bankowe	0	2 398	109 170	17 195	4 900
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	52 117	0	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne	0	330	1 196	0	0
Zobowiązania warunkowe	0	8 593	84 712	2 367	65 064
RAZEM	0	63 438	195 078	19 562	69 964

31-12-2013	Terminy				
	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 3 lat	Powyżej 3 lat
Kredyty bankowe	0	2 376	103 331	21 745	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	32 622	0	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne	0	918	1 218	0	0
Zobowiązania warunkowe	0	0	109 369	5 960	73 079
RAZEM	0	35 916	213 918	27 705	73 079

37.4. Ryzyko walutowe

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

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

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

	31.12.2014		31.12.2013	
	Wartość w walucie obcej	Wartość po przeliczeniu na tys. PLN	Wartość w walucie obcej	Wartość po przeliczeniu na tys. PLN

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

Środki pieniężne w tys. EUR	0	0	48	201
Środki pieniężne w tys. USD	396	1 389	501	1 509
Środki pieniężne w tys. GBP	0	0	1	4
Należności tys. EUR	10 275	43 795	7 625	31 622
Należności tys. USD	4 056	14 225	3 845	11 581
Należności tys. GBP	158	863	35	174
Kredyty bankowe w tys. EUR	(5 992)	(25 540)	(5 502)	(22 817)
Kredyty bankowe w tys. USD	(2 798)	(9 813)	(1 569)	(4 725)
Zobowiązania w tys. EUR	(3 635)	(15 493)	(1 326)	(5 499)
Zobowiązania w tys. USD	(4 777)	(16 754)	(3 673)	(11 063)
Razem ekspozycja na ryzyko zmiany kursu EUR	648	2 762	845	3 507
Razem ekspozycja na ryzyko zmiany kursu USD	(3 123)	(10 953)	(896)	(2 698)
Razem ekspozycja na ryzyko zmiany kursu GBP	158	863	36	178

Informacje o zabezpieczeniu pozycji walutowej Spółki przedstawiono w nocie 38.1.2.

37.5. Ryzyko kredytowe

Kredyt kupiecki

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

Dokonywanie sprzedaży wiarygodnym, sprawdzonym klientom pozwala na minimalizację tego ryzyka. Ponadto Spółka ubezpiecza kredyt kupiecki w profesjonalnych firmach świadczących tego typu usługi. Spółka nie ubezpiecza należności od jednostek powiązanych.

Poziom ubezpieczonych należności handlowych przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2014	31.12.2013
Należności handlowe netto od jednostek niepowiązanych	91 811	75 309
Należności handlowe ubezpieczone	(72 531)	(67 778)
Ekspozycja na ryzyko kredytu kupieckiego	19 280	7 531

Wśród jednostek niepowiązanych nie występuje żaden kontrahent przekraczający poziom 10% należności handlowych. Koncentrację 10% należności handlowych przekracza spółka zależna Aluprof S.A. na dzień bilansowy należności od tej Spółki stanowiły 27% ogółu należności z tytułu dostaw i usług (rok ubiegły: 29%).

Środki pieniężne

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

37.6. Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych

37.6.1 Ryzyko szkód majątkowych

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

37.6.2 Ryzyko utraty zysku

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

37.6.3 Ryzyko wyrządzenia szkody osobie trzeciej

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

37.6.4 Ryzyko geopolityczne w państwach w których Spółka jest zaangażowana

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

Ponadto Spółka współpracuje z wieloma partnerami z innych krajów na zasadach zakupu i sprzedaży towarów, wzrastające ryzyko geopolityczne w związku z niestabilną sytuacją polityczną w niektórych krajach może wywrzeć na Spółkę negatywny wpływ w postaci przerwania łańcucha dostaw surowców (głównie aluminium) lub utraty części kontrahentów. Ponadto występuje w stosunku do lat ubiegłych podwyższone ryzyko utraty wartości aktywów (należności) związanych z obszarami dotkniętymi niestabilną sytuacją polityczną.

38. Pochodne instrumenty finansowe

Aktywa finansowe	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Kontrakty walutowe "forward" zabezpieczające przepływy pieniężne	312	115
Kontrakty "futures" na zakup aluminium zabezpieczające przepływy pieniężne	362	40
RAZEM AKTYWA FINANSOWE	674	155
Zobowiązania finansowe	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Kontrakty walutowe „forward” zabezpieczające przepływy pieniężne	30	545
Kontrakty "futures" na zakup aluminium zabezpieczające przepływy pieniężne	1 496	1 591
RAZEM ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	1 526	2 136

Kontrakty walutowe typu forward oraz futures są wyceniane albo na podstawie notowań giełdowych albo w przypadku braku notowań giełdowych poprzez zdyskontowanie wartości na podstawie kursu terminowego wynikającego z kontraktu oraz pomniejszenia o kwotę w walucie przeliczoną według bieżącego kursu walutowego.

W przypadku zastosowania metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych, oszacowana wartość przyszłych przepływów pieniężnych opiera się na najbardziej wiarygodnych szacunkach Zarządu, natomiast jako stopę dyskontową stosuje się rynkową stopę procentową dla podobnego instrumentu na dzień bilansowy. W przypadku zastosowania innych modeli wyceny, dane wyjściowe opierają się na danych rynkowych na dzień bilansowy.

38.1. Zabezpieczenia**38.1.1 Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych**

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

	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Otwarte kontrakty walutowe „forward”	282	1 550
Otwarte kontrakty "futures" na zakup aluminium	(1 134)	(430)
Zrealizowane kontrakty "futures" na zakup aluminium	772	(835)
RAZEM ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	(80)	285

Powyższe pozycje wpłyną na wyniki Spółki w roku 2015.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiadała następujące kontrakty zabezpieczające

Transakcje terminowe kupna aluminium (kontrakty futures) w USD

Data realizacji	Wartość godziwa	Ilość ton	Wartość nominalna	Średnia cena w USD
2015-01-21	(27)	425	803	1 890,14
2015-02-18	(25)	650	1 243	1 911,76
2015-03-18	(43)	675	1 290	1 910,45
2015-04-15	(28)	550	1 047	1 903,79
2015-05-20	(9)	350	689	1 967,47
2015-06-17	(19)	325	632	1 944,68
2015-07-15	(25)	200	398	1 992,00
2015-08-19	(24)	200	399	1 993,67
2015-09-16	(24)	200	399	1 997,33
2015-10-21	(38)	300	602	2 008,31
2015-11-18	(46)	350	705	2 014,25
2015-12-16	(17)	150	302	2 011,75
RAZEM	(325)	4 375	8 509	1 944,93

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

Data realizacji	Wartość godziwa	Ilość ton	Wartość nominalna w PLN	Średnia cena w PLN
2015-01-21	(93)	425	2 817	6 629,10
2015-02-18	(87)	650	4 358	6 704,92
2015-03-18	(150)	675	4 523	6 700,33
2015-04-15	(98)	550	3 672	6 676,97
2015-05-20	(32)	350	2 415	6 900,31
2015-06-17	(67)	325	2 217	6 820,38
2015-07-15	(87)	200	1 397	6 986,34
2015-08-19	(84)	200	1 398	6 992,20
2015-09-16	(83)	200	1 401	7 005,04
2015-10-21	(137)	300	2 113	7 043,54
2015-11-18	(156)	350	2 474	7 064,38
2015-12-16	(60)	150	1 058	7 055,61
RAZEM	(1 134)	4 375	29 843	6 821,26

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

W zakresie ryzyka walutowego Spółka w roku 2014 oraz w roku 2013 stosowała wyłącznie z transakcje forward kupna/ sprzedaży waluty.

Ponieważ pozycja walutowa Spółki dla waluty EUR jest długa (co oznacza przewagę wpływów denominowanych w tej walucie nad wydatkami), natomiast w walucie USD krótka (co oznacza przewagę wydatków denominowanych w tej walucie nad wpływami) – transakcje zabezpieczające miały na celu zbycie waluty EUR i nabycie USD, co może mieć miejsce poprzez bezpośrednią sprzedaż EUR za USD, poprzez sprzedaż EUR za PLN lub poprzez zakup USD za PLN.

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

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

Poniżej wykaz transakcji zawartych przez Grupę KĘTY S.A.

Transakcje sprzedaży EUR za PLN

Data dostawy	Wartość godziwa 31-12-2014 w PLN	kwota w walucie bazowej	kwota w walucie kwotowanej	Średni kurs
2015-01-30	0,5	300	1 283	4,2828
2015-02-27	0,4	300	1 285	4,2869
2015-03-31	0,9	400	1 715	4,2927
2015-04-30	0,9	400	1 717	4,2980
2015-05-29	0,8	400	1 719	4,3039
2015-06-30	0,6	400	1 722	4,3091
2015-07-31	0,6	400	1 724	4,3146
2015-08-31	0,5	400	1 726	4,3198
2015-09-30	0,4	400	1 729	4,3250
2015-10-30	0,3	400	1 730	4,3303
2015-11-30	0,3	400	1 732	4,3355
2015-12-31	0,3	400	1 734	4,2828
RAZEM	6.5	4 600	19 816	4,3074

Transakcje sprzedaży EUR za USD

Data dostawy	Wartość godziwa 31-12-2014 w PLN	kwota w walucie bazowej	kwota w walucie kwotowanej	Średni kurs
2015-01-30	82	180	248	1,3763
2015-02-27	40	80	108	1,3596
2015-03-31	34	120	159	1,3263
2015-04-30	40	80	109	1,3600
2015-05-29	40	80	109	1,3604
2015-06-30	40	80	109	1,3606
RAZEM	276	620	842	1,3583

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

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

Rok 2014	Akcje i udziały	Instrumenty zabezpieczające	Pożyczki i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe ogółem
Odpisy aktualizujące	(14 715)	0	(12 845)	0	(27 560)
Dywidendy, udziały w zyskach	112 383	0	0	0	112 383
Przychody (koszty) z tytułu odsetek	0	0	223	(3 081)	(2 858)
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	0	0	2 116	(4 188)	(2 072)
Zysk (strata) ze zbycia instrumentów finansowych	0	79	0	0	79
Ogółem zysk (strata)	97 668	79	(10 506)	(7 269)	79 972

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

Rok 2013	Akcje i udziały	Instrumenty zabezpieczające	Pożyczki i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe ogółem
Odpisy aktualizujące	(27 568)	0	784	0	(26 784)
Dywidendy, udziały w zyskach	98 052	0	0	0	98 052
Przychody (koszty) z tytułu odsetek	0	0	245	(4 088)	(3 843)
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	0	0	(36)	(1 318)	(1 354)
Zysk (strata) ze zbycia instrumentów finansowych	0	(4 481)	0	0	(4 481)
Ogółem zysk (strata)	70 484	(4 481)	993	(5 406)	61 590

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

Wartość godziwa kontraktów futures oraz kontraktów forward jest obliczana przy użyciu bieżącej wartości netto przyszłych przepływów pieniężnych związanych z tymi kontraktami, kwotowanych cen rynkowych kontraktów forward obliczanych przy użyciu bieżących stóp procentowych.

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

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

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

W przypadku ustalania wartości godziwej na podstawie notowań rynkowych klasyfikowana jest ona do tzw. poziomu 1. W przypadku instrumentów pochodnych posiadanych przez Spółkę, wartość godziwa jest ustalana na podstawie innych danych dających się zaobserwować bezpośrednio i pośrednio w związku z powyższym wartość ta klasyfikowana jest do tzw. poziomu 2 w hierarchii wartości godziwej.

Hierarchia wartości godziwej	Hierarchia	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Aktywa finansowe			
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2	674	155
Zobowiązani finansowe			
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2	1 526	2 136

41. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

Poniższa tabela przedstawia podstawowe wskaźniki finansowe w zakresie zarządzania kapitałem.

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Oprocentowane kredyty i pożyczki	130 061	124 173
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	63 537	43 933
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(1 795)	(3 347)
Zadłużenie netto	191 803	164 759
Kapitał własny	714 662	699 068
Kapitał i zadłużenie netto	906 465	863 827
Wskaźnik dźwigni	21,16%	19,07%

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

42. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zarząd Spółki	2	2
Kadra kierownicza	38	35
Pracownicy umysłowi	206	198
Pracownicy fizyczni	712	690
Razem	958	925

43. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wynagrodzenie biegłego rewidenta przedstawia poniższa tabela:

Dane w złotych polskich	Rok 2014	Rok 2013
Wynagrodzenie z tytułu badania sprawozdań rocznych jednostkowych i skonsolidowanych	54 000 zł	62 000 zł
Wynagrodzenie z tytułu przeglądów półrocznych	30 000 zł	30 000 zł
Razem wynagrodzenia Biegłego Rewidenta w okresie	84 000 zł	92 000 zł

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

44. Spółka jako przedsiębiorstwo energetyczne

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

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

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

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

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

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

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

Poniższa tabela przedstawia rodzaj stosowanych kluczy podziałowych

Procent kosztów wspólnych alokowany do działalności koncesjonowanej	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (badane)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)
Gaz – podział wg mocy zamówionej	33%	40%
Energia – podział wg mocy zamówionej	20,4%	25,9%

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

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

Stosowanie kluczy nie wywiera istotnie ujemnego wpływu na rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyników poszczególnych działalności spółki.

Klucze podziału wykorzystywane do podziału pozycji zakwalifikowanych jako pozycje ogólne
Klucz oparty na przychodach (przychody bez podatku akcyzowego);

Przyporządkowanie kluczy podziału do pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat

Bilans

Wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe

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

Należności krótkoterminowe

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

Środki pieniężne

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

Kapitał własny

Przedstawia wartość aktywów netto przypisanych do działalności objętych koncesjami

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

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

Rachunek zysków i strat

Przychody netto ze sprzedaży

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

Pozostałe przychody operacyjne oraz przychody finansowe

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

Koszty działalności operacyjnej

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

Pozostałe koszty operacyjne oraz koszty finansowe

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

Podatek dochodowy

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

Poniżej przedstawiono rachunki wyników oraz bilanse działalności objętej koncesjami

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Przesył i dystrybucja gazu ziemnego		Przesył energii elektrycznej		Obrót energią elektryczną	
	Rok 2014 (badane)	Rok 2013 (badane)	Rok 2014 (badane)	Rok 2013 (badane)	Rok 2014 (badane)	Rok 2013 (badane)
Przychody operacyjne ogółem, w tym:	1 940	1 787	2 376	2 567	3 472	6 262
Koszty operacyjne ogółem, w tym:	(1 818)	(1 682)	(1 818)	(2 256)	(2 763)	(5 318)
Amortyzacja	(4)	(8)	(197)	(159)	0	0
Gaz/Energia	(1 535)	(1 461)	(1 183)	(1 568)	(2 107)	(3 816)
Materiały	(2)	0	(7)	(27)	0	0
Świadczenia pracownicze	(123)	(93)	(148)	(177)	0	0
Podatki i opłaty	(14)	(5)	(15)	(22)	(356)	(1 071)
Usługi obce	(2)	0	(52)	(70)	(84)	(79)
Pozostałe koszty	(138)	(115)	(216)	(233)	(216)	(352)
Zysk z działalności operacyjnej	122	105	558	311	709	944
Koszty finansowe	(24)	(28)	(49)	(72)	(17)	(18)
Zysk przed opodatkowaniem	98	77	509	239	692	926
Podatek dochodowy	(19)	(15)	(97)	(45)	(131)	(176)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	79	62	412	194	561	750

BILANS	Przesył i dystrybucja gazu ziemnego		Przesył energii elektrycznej		Obrót energią elektryczną	
	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
aktywa						
I. Aktywa trwałe	95	118	1 430	2 021	0	0
Rzeczowy majątek trwały	95	118	1 430	2 021	0	0
II. Aktywa obrotowe	746	751	542	482	692	888
Należności handlowe i pozostałe	403	340	542	482	692	888
Przedpłaty	343	411	0	0	0	0
Aktywa razem	841	869	1 972	2 503	692	888
pasywa						
I. Kapitał własny	813	840	1 646	2 190	550	546
Rozliczenia wewnętrzne	813	840	1 646	2 190	550	546
II. Zobowiązania długoterminowe	18	21	246	173	0	0
Rezerwa na podatek odroczoney	18	21	246	173	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	10	8	80	140	142	342
Zobowiązania handlowe i pozostałe	10	8	80	140	142	342
Pasywa razem	841	869	1 972	2 503	692	888

45. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Spółka posiada inwestycję w Spółkę zależną Alupol LLC na Ukrainie. Alupol LLC zlokalizowana jest w miejscowości Borodianka w okolicach Kijowa. Na dzień bilansowy Spółka posiadała aktywa w Spółce Alupol LLC na poziomie 20.861 tys. zł. (31.12.2013r: 42.677 tys. zł.).

Na powyższe składała się wartość udziałów w kwocie 17.017 tys. zł. (31.12.2013r: - 31.732 tys. zł). Spadek wartości udziałów wynika z utworzenia przez Spółkę w trakcie 2014 roku odpisów aktualizujących wartość udziałów na podstawie przeprowadzonych na dzień 31.12.2014r. testów na uratę wartości inwestycji (założenia do testu opisano w nocie 21). Ponadto Grupa Kęty S.A. posiadała na dzień bilansowy należności od spółki Alupol LLC w kwocie 3.844 tys. zł (31.12.2013r. – 10.945 tys. zł).

Po dniu bilansowym (w marcu bieżącego roku) w związku z niestabilną sytuacją geopolityczną na Ukrainie nastąpił dalszy wzrost rynkowych stóp procentowych; Narodowy Bank Ukrainy, aby powstrzymać galopującą inflację podniósł podstawową stopę procentową z 19,5 do 30 proc. Wg szacunków Spółki wzrost podstawowej stopy procentowej powoduje wzrost stopy dyskonta przyjętej do testu na utratę wartości inwestycji w spółkę zależną na Ukrainie; przy uwzględnieniu podwyższonych stóp procentowych, stopa, która byłaby przyjęta do testu na utratę wartości na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wynosi 39,0% (na dzień 31.12.2014 wynosiły 31,11%), Zastosowanie bieżącej stopy procentowej dla przyjętego przez Spółkę testu na utratę wartości w Spółce Alupol Ukraina spowodowałoby zwiększenie ujętego odpisu aktualizującego o kwotę 4 mln zł. (więcej o teście na utratę wartości w spółce Alupol Ukraina LLC napisano w nocie 21).

Dodatkowo niestabilna sytuacja polityczno-gospodarcza na Ukrainie zwiększa również ryzyko dla bieżącej operacyjnej działalności spółki Alupol Ukraina LLC. Wzrasta więc ryzyko konieczności tworzenia dalszych odpisów aktualizujących wartości udziałów w tej Spółce oraz wzrasta ryzyko nieściągalności należności posiadanych przez Alupol LLC od kontrahentów zewnętrznych, jak również wzrasta ryzyko braku spłaty zobowiązań tej Spółki wobec Grupy Kęty S.A. Ok. 43% spadek kursu hrywny w stosunku do innych walut wymiennalnych pod dniu bilansowym wpłynął negatywnie na aktywa netto spółki Alupol Ukraina LLC oraz spowodował wzrost ryzyka nieściągalności należności od tej Spółki posiadanych przez Grupę Kęty S.A.

Zarząd na bieżąco analizuje sytuację Spółki zależnej. Ewentualne przyszłe odpisy związane z pogarszającą się sytuacją gospodarczą lub możliwymi działaniami wojennymi na terenie Ukrainy jako zdarzenia po dacie bilansu mogą obciążyć wynik roku 2015 lub lat następnych.

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

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Pielą
Członek Zarządu

.....

.....

Kęty, 17 marca 2015 r.

Podpisy, osoby której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

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

.....

Kęty, 17 marca 2015 r.