

GRUPA KĘTY S.A.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2011
PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
PRZYJĘTYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

GRUPA KĘTY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Rachunek zysków i strat.....	4
Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	5
Bilans	6
Rachunek przepływów pieniężnych	7
Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	9
Dodatkowe informacje i objaśnienia	10
1. Informacje ogólne	10
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
3. Skład Zarządu Spółki.....	10
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	10
5. Inwestycje Spółki.....	11
6. Istotne 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.....	13
7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych.....	13
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany prezentacji.....	13
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	14
10. Korekta błędów	16
11. Obszary szacunków	16
12. Istotne zasady rachunkowości.....	16
12.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	16
12.2. Rzeczowe aktywa trwałe	16
12.3. Leasing.....	17
12.4. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	18
12.5. Koszty finansowania zewnętrznego.....	18
12.6. Wartości niematerialne	19
12.7. Udziały i akcje w jednostkach zależnych	20
12.8. Zaliczki na środki trwałe	20
12.9. Aktywa finansowe.....	20
12.10. Utrata wartości aktywów finansowych.....	22
12.11. Wbudowane instrumenty pochodne.....	23
12.12. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	23
12.13. Zapasy	24
12.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24
12.15. Pożyczki udzielone	25
12.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	25
12.17. Kapitały własne	25
12.18. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne.....	26
12.19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	26
12.20. Rezerwy	27
12.21. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe.....	27
12.22. Przejęcia podmiotów zależnych.....	27
12.23. Płatności w formie akcji własnych.....	27
12.24. Przychody	28
12.25. Podatki	29

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA KĘTY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

12.26. Zysk netto na akcję	30
13. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	31
14. Przychody i koszty	31
14.1. Przychody ze sprzedaży	31
14.2. Pozostałe przychody operacyjne	32
14.3. Pozostałe koszty operacyjne	32
14.4. Przychody finansowe	33
14.5. Koszty finansowe	33
14.6. Koszty świadczeń pracowniczych	33
14.7. Koszty materiałów i energii	34
15. Podatek dochodowy	34
15.1. Odroczonego podatku dochodowego	35
16. Zysk przypadający na jedną akcję	36
17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	37
18. Rzeczowe aktywa trwałe	37
19. Leasing	42
19.1. Leasing finansowy	42
19.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca	42
19.3. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca	42
20. Wartości niematerialne	43
21. Pozostałe inwestycje – udziały i akcje	45
22. Nabycia innych podmiotów oraz zmiany w strukturze organizacyjnej	46
23. Zaliczki na środki trwałe	47
24. Świadczenia pracownicze	47
24.1. Programy akcji pracowniczych	47
24.2. Długoterminowe świadczenia pracownicze	50
25. Zapasy	52
26. Należności (Zobowiązania) z tytułu podatku dochodowego	53
27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	53
28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54
29. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	55
29.1. Kapitał podstawowy	55
29.2. Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	55
29.3. Kapitał z wyceny opcji dla kadry zarządzającej	56
29.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	56
29.5. Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	56
29.6. Zyski zatrzymane	57
30. Oprocentowane kredyty bankowe	57
31. Dotacje	58
32. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	59
32.1. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	59
33. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	60
34. Zobowiązania i należności pozabilansowe	61
34.1. Rozliczenia podatkowe	62
35. Struktura właścicielska	62
36. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	62
36.1. Jednostka dominująca całej Grupy	63
36.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	65

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

36.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	65
36.4. Wynagrodzenie Organów Spółki	65
36.5. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych.....	65
37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	66
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 kredytu kupieckiego.....	68
37.6. Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych	68
38. Pochodne instrumenty finansowe	69
38.1. Zabezpieczenia	71
39. Pozycje przychodów, kosztów i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych.	74
40. Zarządzanie kapitałem.....	74
41. Struktura zatrudnienia.....	74
42. Wynagrodzenie biegłego rewidenta.....	75
43. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	75

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	od 01.01.2011 do 31.12.2011 (badane)	od 01.01.2010 do 31.12.2010 (badane)
Przychody operacyjne ogółem, w tym:		639 114	501 079
Przychody ze sprzedaży	14.1	636 468	499 255
Pozostałe przychody operacyjne	14.2	2 646	1 824
Zmiana stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonych		2 730	17 559
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		6 056	4 629
Koszty operacyjne ogółem, w tym:		(627 944)	(510 834)
Amortyzacja	18,20	(21 360)	(20 679)
Materiały i energia	14.7	(395 827)	(346 099)
Usługi obce		(131 672)	(71 684)
Podatki i opłaty		(6 407)	(5 355)
Świadczenia pracownicze	14.6	(64 665)	(58 726)
Pozostałe koszty operacyjne	14.3	(8 013)	(8 291)
Zysk z działalności operacyjnej		19 956	12 433
Przychody finansowe	14.4	61 286	55 309
Koszty finansowe	14.5	(15 312)	(13 115)
Zysk przed opodatkowaniem		65 930	54 627
Podatek dochodowy	15	(2 299)	(1 233)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		63 631	53 394
Podstawowy zysk netto na jedną akcję (w zł)		6,90	5,79
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w zł)	16	6,90	5,78

W roku 2011 oraz w roku 2010 Spółka nie zaniechała żadnej działalności.

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Pielą
Członek Zarządu

Andrzej Stempak
Prezes Zarządu

Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o.

Kęty, 4 kwietnia 2012 r.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	od 01.01.2011 do 31.12.2011 rok bieżący (badane)	od 01.01.2010 do 31.12.2010 rok bieżący (badane)
Zysk netto za okres	63 631	53 394
Inne całkowite dochody, tym:	(798)	(237)
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	(4 254)	317
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(1 645)	(494)
Przeszacowanie środków trwałych	5 299	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(198)	(60)
Całkowity dochód za okres	62 833	53 157

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

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

Kęty, 4 kwietnia 2012 r.

BILANS

AKTYWA	Nota	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
I. Aktywa trwałe		762 800	722 249
Rzeczowy majątek trwały	18	314 455	274 091
Wartości niematerialne	20	4 456	5 037
Akcje i udziały	21	442 445	442 575
Zaliczki na środki trwałe	23	1 444	546
II. Aktywa obrotowe		178 441	173 381
Zapasy	25	53 085	53 596
Należności z tytułu podatku dochodowego	26	0	1 153
Należności handlowe i pozostałe	27	119 909	104 649
Pochodne instrumenty finansowe	38	1 723	2 372
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	3 724	11 611
Aktywa razem		941 241	895 630
PASYWA			
I. Kapitał własny		642 733	615 408
Kapitał akcyjny	29.1	66 964	66 964
Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	29.2	3 942	0
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	29.3	8 009	6 613
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	29.4	(1 615)	1 836
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	29.5	(1 311)	335
Zyski zatrzymane	29.6	566 744	539 660
II. Zobowiązania długoterminowe		92 501	105 862
Zobowiązania z tytułu kredytów	30	42 302	76 329
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	24.2	3 336	4 756
Dotacje	31	30 283	9 271
Rezerwa na podatek odroczoney	15.1	16 580	15 506
III. Zobowiązania krótkoterminowe		206 007	174 360
Zobowiązania z tytułu kredytów	30	143 467	124 790
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	26	1 369	0
Zobowiązania handlowe i pozostałe	33	46 721	41 527
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	32	9 060	7 730
Pochodne instrumenty finansowe	38	3 718	103
Dotacje	31	1 672	210
Pasywa razem		941 241	895 630

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

Andrzej Stempak
Prezes Zarządu

Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o.

Kęty, 4 kwietnia 2012 r.

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływu środków pieniężnych	Nota	od 01.01.2011 do 31.12.2011 (badane)	od 01.01.2010 do 31.12.2010 (badane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		65 930	54 627
Korekty:		(36 499)	(29 372)
Amortyzacja	18,20	21 360	20 679
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	14,3 14,5	3 064	6 565
Zyski z tytułu różnic kursowych netto		(7 051)	(13 792)
(Zysk) strata na instrumentach finansowych	14,4	0	(125)
(Zysk) / strata z tytułu sprzedaży środków trwałych	14,2	118	(44)
Odsetki i udziały w zyskach		(53 208)	(42 932)
Zrealizowany wynik na transakcjach zabezpieczających cenę aluminium odniesiony na kapitał własny		(1 645)	(495)
Koszty opcji menedżerskich	14,6	817	1 268
Pozostałe pozycje netto		46	(496)
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego		29 431	25 255
Zmiana stanu zapasów		511	(22 287)
Zmiana stanu należności netto		(15 260)	(31 243)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych za wyjątkiem kredytów		1 569	13 355
Zmiana stanu rezerw		(90)	3 555
Zmiana stanu dotacji		22 474	6 766
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		38 635	(4 599)
Podatek zapłacony	26	1 100	(2 924)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		39 735	(7 523)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
(+) Wpływy:		61 171	57 880
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		220	228
Dywidendy otrzymane od podmiotów zależnych	36	60 951	45 599
Wpływy z tytułu sprzedaży udziałów w spółkach zależnych w celu umorzenia	36	0	10 003
Wpływy z tytułu likwidacji spółek zależnych	36	0	2 050
(-) Wydatki:		(54 192)	(53 256)
Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(54 192)	(53 256)

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		6 979	4 624
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
(+) Wpływy:		47 262	148 719
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		47 262	148 719
(-) Wydatki:		(101 863)	(198 498)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	17	(36 904)	(36 923)
Spląty kredytów i pożyczek		(55 070)	(152 508)
Odsetki		(9 889)	(9 067)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(54 601)	(49 779)
Przepływy pieniężne netto, razem:		(7 887)	(52 678)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		11 611	64 289
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	28	3 724	11 611

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

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

Kęty, 4 kwietnia 2012 r.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji opcji dla kadry menedżerskiej	Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011	66 964	6 613	335	1 836	0	539 660	615 408
Całkowite dochody za okres	0	0	(1 646)	(3 451)	4 299	63 631	62 833
Rozpoznanie kosztów opcji dla kadry menedżerskiej	0	1 396	0	0	0	0	1 396
Przeniesienie w związku z amortyzacją	0	0	0	0	(357)	357	0
Dywidenda dla akcjonariuszy	0	0	0	0	0	(36 904)	(36 904)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 (badane)	66 964	8 009	(1 311)	(1 615)	3 942	566 744	642 733
	Rok ubiegły						
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 (przekształcone)	66 964	4 432	829	1 579	0	523 857	597 661
Całkowite dochody za okres	0	0	(494)	257	0	53 394	53 157
Rozpoznanie kosztów opcji dla kadry menedżerskiej	0	2 181	0	0	0	0	2 181
Rozliczenie przejęcia działalności jednostki zależnej	0	0	0	0	0	(668)	(668)
Dywidenda dla akcjonariuszy	0	0	0	0	0	(36 923)	(36 923)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2010 (badane)	66 964	6 613	335	1 836	0	539 660	615 408

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

Andrzej Stempak
Prezes Zarządu

Dekret Centrum
Rachunkowe sp. z o.o.

Kęty, 4 kwietnia 2012 r.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Grupy Kęty S.A. obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2010 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.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Sprawozdanie skonsolidowane Spółki publikowane jest w tym samym terminie co sprawozdanie jednostkowe.

3. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2011 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 4 kwietnia 2012 roku.

5. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności podstawowej	Udziały w kapitale podstawowym oraz ogólnej liczbie głosów na dzień 31-12-2011	Udziały w kapitale podstawowym oraz ogólnej liczbie głosów na dzień 31-12-2010	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.	Zawiercie, Polska	Działalność produkcyjna	100,00 %	100,00 %	04/2000
6.	Metalplast-Stolarka sp. z o.o.	Bielsko-Biała, 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.	„Run-Pak“ Sp. z o.o. w likwidacji	Kęty, Polska	Produkcja opakowań	Zlikwidowana w 2010 roku	Zlikwidowana w 2010 roku	02/2005
9.	Aluform Czech s.r.o. w likwidacji	Czeski Cieszyn, Czechy	Działalność handlowa – obrót złomem aluminiowym	Zlikwidowana w 2010 roku	Zlikwidowana w 2010 roku	10/2006
10.	Metalplast KARO sp. z o.o. w likwidacji	Bielsko-Biała, Polska	Produkcja akcesoria budowlanych	Zlikwidowana w 2010 roku	Zlikwidowana w 2010 roku	10/2008
11.	Aluform sp. z o.o.	Tychy, Polska	Usługowa produkcja kształtowników	100,00 %	100,00 %	6/2009

Na dzień 31 grudnia 2011 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 powstały w latach dziewięćdziesiątych w wyniku konwersji wierzytelności Spółki na akcje bądź udziały podmiotów przechodzących procesy restrukturyzacyjne. Inwestycje w innych podmiotach gospodarczych objęte są w całości odpisem aktualizującym z tytułu utraty wartości.

6. Istotne 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. Profesjonalny osąd kierownictwa dotyczy kwestii:

- kwalifikacji leasingu (nota 19). Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji,
- ustalenia waluty funkcjonalnej (punkt 7.2). Ocena ta odbywa się na podstawie analizy Zarządu w zakresie waluty będącej walutą podstawowego środowiska gospodarczego w którym działa Spółka.

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 2011 oraz w roku 2010 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 ekonomicznej użyteczności. 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. Spółka nie posiada innych niż akcje i udziały aktywów o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności.

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

Wycena rezerw i rozliczeń międzyokresowych biernych

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

Wycena pozostałych rezerw w tym na naprawy gwarancyjne oraz rozliczeń międzyokresowych biernych w tym na premie oraz z tytułu niewykorzystanych urlopów oraz rezerw na naprawy gwarancyjne 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.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

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 12.19 oraz nocie 38.

Stawki amortyzacyjne

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

Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności 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.

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 sprawozdań finansowych

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

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany prezentacji

W roku 2011 Spółka zmieniła sposób wyceny rzeczowych aktywów trwałych związanych z przesyłem energii elektrycznej (aktywa energetyczne). Do tej pory Spółka wyceniała aktywa energetyczne 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. 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 oraz zmniejszenie wartości tychże aktywów o kwotę 161 tys. zł związaną z wyceną w wartości godziwej poniżej wartości księgowej. Zmniejszenie wartości aktywów zostało odniesione w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. W związku ze zwiększeniem wartości aktywów 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 bieżącego.

Poza wyżej wymienionymi zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2011 roku.

- Zmiany do MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Celem tych zmian jest uproszczenie i doprecyzowanie definicji podmiotu powiązanego. Nowelizacja usunęła wymóg ujawniania informacji w odniesieniu do transakcji z podmiotem powiązaniem w stosunku do rządu, który sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą lub ma na nią znaczący wpływ oraz w stosunku do innej jednostki, która jest podmiotem powiązaniem, ponieważ ten sam rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą i tą drugą jednostką lub ma na nie znaczący wpływ. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.
- Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 – *Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana ta usuwa niezamierzone skutki KIMSF 14 dotyczące dobrowolnych wpłat na cele emerytalne w sytuacji, gdy istnieją wymogi minimalnego finansowania. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- KIMSF 19 *Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. KIMSF 19 objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegotjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych dla wierzyciela przez dłużnika. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru*. Zmiana precyzuje, w jaki sposób należy ujmować określone prawa poboru w sytuacji, gdy emitowane instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

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

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W

kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmie się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Spółki. Spółka dokonana oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,

- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie statych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- KIMSF 20 *Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości za wyjątkiem dodatkowych lub nowych ujawnień. Spółka obecnie analizuje konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów oraz interpretacji na sprawozdania finansowe.

10. Korekta błędu

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 ekonomicznej użyteczności przedstawiono w notach 12.2 oraz 12.6
- szacunki w zakresie odpisów aktualizujących zapasy przedstawiono w notce 25
- szacunki i założenia w zakresie odpisów aktualizujących należności przedstawiono w notce 27
- szacunki w zakresie świadczeń pracowniczych oraz rezerw przedstawiono w notach 24 oraz 32
- szacunki w zakresie programu opcji na akcje przedstawiono w notce 24

12. Istotne zasady rachunkowości

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 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 2011 roku	31 grudnia 2010 roku
USD	3,4174	2,9641
EUR	4,4168	3,9603
GBP	5,2691	4,5938
CHF	3,6333	3,1639

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 w wartości godziwej. 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
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 i przekazania środka trwałego 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 remontu, koszt remontu 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 leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat, chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

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 korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednio 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. 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 nie oddanych do użytkowania

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

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów 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 ujmują się jako koszty w rachunku zysków i strat w okresie w jakim je poniesiono. Koszty finansowania zewnętrznego dające się bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów wpływają na jego wartość początkową jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Koszty te podlegają kapitalizacji, jeżeli jest prawdopodobne, że spowodują wpływ do jednostki przyszłych korzyści ekonomicznych, a ich kwotę można w sposób wiarygodny ustalić. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe 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 nieużywanych.

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 zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

Amortyzacja

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową biorąc pod uwagę okres ich użytkowania, chyba że nie jest on określony. 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 - przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia

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

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

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

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

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to

miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

12.10. Utrata wartości aktywów finansowych

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

12.10.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

12.10.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

12.10.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

12.11. Wbudowane instrumenty pochodne

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

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

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

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

Oceny, czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Spółka dokonuje na moment jego początkowego ujęcia. W przypadku instrumentów wbudowanych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych Spółka dokonuje oceny wbudowanych instrumentów pochodnych na dzień połączenia, który to dzień jest dniem ich początkowego ujęcia przez Spółkę.

12.12. 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 zabezpieczaniem 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.

12.13. 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 ustalonej 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.
Towary	– w cenie nabycia ustalonej 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.

12.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając 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 nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego - w pełnej wysokości należności,
- należności kwestionowanych przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna - do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności,
- należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego - w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- należności przeterminowanych lub nie przeterminowanych 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.

12.15. Pożyczki udzielone

Wyceniane są z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej wg zamortyzowanego kosztu.

12.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

12.17. Kapitały własne

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

Kapitał zakładowy

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

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

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

Dywidendy

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

Kapitał z emisji opcji dla kadry zarządzającej

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

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

Jak szerzej opisano w notce 12.12 Spółka jest stroną transakcji terminowych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne. Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się w innych całkowitych dochodach w pozycji kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających.

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

12.18. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

12.19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

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

zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w rachunku zysków i strat.

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

12.20. Rezerwy

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

12.21. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne 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 z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

12.22. Przejęcia podmiotów zależnych

Przejęcia jednostek pod wspólną kontrolą rozliczane są poprzez oddzielną pozycję kapitałów własnych metodą łączenia udziałów.

12.23. 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”).

12.23.1 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) oraz warunki inne niż warunki nabycia uprawnień.

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 określeni pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień 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.

Żadne koszty nie są ujmowane z tytułu nagród, do których prawa nie zostaną ostatecznie nabyte, z wyjątkiem nagród, w przypadku których nabycie praw zależy od warunków rynkowych lub warunków innych niż warunki nabycia uprawnień, które są traktowane jako nabyte bez względu na fakt spełnienia uwarunkowań rynkowych lub warunków innych niż warunki nabycia uprawnień, pod warunkiem spełnienia wszystkich innych warunków dotyczących efektywności/ wyników lub/ i świadczenia pracy bądź usług.

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: 12.26).

12.24. 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.

12.24.1 Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

12.24.2 Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek poniesionych kosztów do kosztów planowanych na danym zleceniu. Jeżeli wyniku kontraktu nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Spółka spodziewa się odzyskać.

12.24.3 Odsetki

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

12.24.4 Dywidendy

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

12.24.5 Przychody z tytułu wynajmu

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

12.24.6 Dotacje rządowe

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

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

12.25. Podatki**12.25.1 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.

12.25.2 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 nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej 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 nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

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

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

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

12.25.3 Podatek od towarów i usług

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

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

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

12.26. Zysk netto na akcję

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

13. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Spółka nie posiada wewnętrznie wyodrębnionych segmentów operacyjnych które podlegałyby osobnemu ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym. Informacje na temat segmentów operacyjnych grupy kapitałowej zamieszczono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

14. Przychody i koszty

14.1. Przychody ze sprzedaży

Struktura terytorialna sprzedaży	od 01.01.2011 do 31.12.2011 (badane)	od 01.01.2010 do 31.12.2010 (badane)
Polska, w tym:	459 642	361 627
- wobec jednostek powiązanych	149 069	136 410
UE bez Polski, w tym:	161 520	126 363
- wobec jednostek powiązanych	8 483	4 745
Inne kraje europejskie, w tym:	7 624	5 172
- wobec jednostek powiązanych	3 373	2 035
Pozostałe kraje	7 682	6 093
Sprzedaż całkowita	636 468	499 255
Sprzedaż do powiązanych	160 925	143 190

Struktura rzeczowa sprzedaży	od 01.01.2011 do 31.12.2011 (badane)	od 01.01.2010 do 31.12.2010 (badane)
Wyroby, w tym:	532 707	439 664
- wobec jednostek powiązanych	144 729	126 979
Usługi, w tym:	95 333	44 356
- wobec jednostek powiązanych	16 196	16 211
Towary i materiały, w tym:	8 428	15 235
- wobec jednostek powiązanych	0	0
Sprzedaż całkowita	636 468	499 255
Sprzedaż do powiązanych	160 925	143 190

14.2. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2011 do 31.12.2011 (badane)	od 01.01.2010 do 31.12.2010 (badane)
Rozwiązane odpisy aktualizujące należności	810	712
Rozwiązane odpisy aktualizujące zapasy	408	0
Rozwiązane odpisy aktualizujące środki trwałe	140	0
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	44
Dotacje	496	177
Kary i odszkodowania	375	605
Nadwyżki inwentaryzacyjne	26	21
Zwrócony podatek od nieruchomości	136	119
Przedawnione zobowiązania	103	13
Dostawy otrzymane nieodpłatnie	28	61
Ulga w Vat na złe długi	0	18
Zwrot Vat z zagranicy	0	20
Wynagrodzenie płatnika	18	17
Pozostałe	106	17
RAZEM	2 646	1 824

14.3. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
Odpis aktualizujący wartość zapasów	0	(1 093)
Odpis aktualizujący wartość należności	(2 039)	(280)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych	(2 194)	(2 402)
Obniżenie wartości godziwej środków trwałych	(161)	0
Rezerwa na koszty odszkodowań	(420)	0
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(118)	0
Promocja i reklama	(394)	(686)
Podróże służbowe	(354)	(320)
Szkody majątkowe	(22)	(26)
Likwidacje środków trwałych	0	(317)
Złomowanie zapasów	(1 455)	(1 010)
Niedobory inwentaryzacyjne	(157)	(144)
Kary, odszkodowania	(35)	(112)
Darowizny	(106)	(69)
Koszty sądowe związane z dochodzeniem należności	(53)	(131)
Pozostałe	(505)	(1 701)
RAZEM	(8 013)	(8 291)

14.4. Przychody finansowe

	od 01.01.2011 do 31.12.2011 (badane)	od 01.01.2010 do 31.12.2010 (badane)
Dywidendy i udziały w zyskach jednostek zależnych	60 951	51 080
Dywidendy i udziały w zyskach pozostałych jednostek	0	24
Odsetki	214	721
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	0	3 346
Wynik na instrumentach finansowych	0	125
Otrzymane skonta	0	6
Pozostałe	121	7
RAZEM	61 286	55 309

14.5. Koszty finansowe

	od 01.01.2011 do 31.12.2011 (badane)	od 01.01.2010 do 31.12.2010 (badane)
Odsetki od otrzymanych kredytów i pożyczek	(7 383)	(8 197)
Odsetki od rezerw na świadczenia pracownicze	(404)	(277)
Odsetki pozostałe	(2)	(5)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(6 241)	0
Zapłacone skonta	(363)	(323)
Aktualizacja inwestycji w podmiotach zależnych	(709)	(4 163)
Zapłacone prowizje	(210)	(150)
RAZEM	(15 312)	(13 115)

14.6. Koszty świadczeń pracowniczych

	od 01.01.2011 do 31.12.2011 (badane)	od 01.01.2010 do 31.12.2010 (badane)
Wynagrodzenia	(51 873)	(46 969)
Ubezpieczenia społeczne	(8 732)	(7 633)
Inne świadczenia na rzecz pracowników	(3 243)	(2 856)
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji	(817)	(1 268)
RAZEM	(64 665)	(58 726)

14.7. Koszty materiałów i energii

	od 01.01.2011 do 31.12.2011 (badane)	od 01.01.2010 do 31.12.2010 (badane)
Zużycie materiałów	(355 054)	(300 401)
Zużycie energii	(35 200)	(37 143)
Wartość odsprzedanych materiałów i towarów	(6 129)	(12 553)
Wynik na transakcjach zabezpieczających	556	3 998
Koszty materiałów i energii	(395 827)	(346 099)

15. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku przedstawiają się następująco:

Struktura podatku dochodowego	od 01.01.2011 do 31.12.2011 (badane)	od 01.01.2010 do 31.12.2010 (badane)
Podatek za bieżący okres wykazany w rachunku zysków i strat	(1 423)	(2 872)
Podatek odroczony	(876)	1 639
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(2 299)	(1 233)
Podatek odroczony rozliczany z innymi całkowitymi dochodami	(198)	4
Podatek bieżący rozliczany z innymi całkowitymi dochodami	0	(64)

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku przedstawia się następująco:

Efektywna stopa podatkowa	%	od 01.01.2011 do 31.12.2011 (badane)	%	od 01.01.2010 do 31.12.2010 (badane)
Wynik finansowy brutto		65 930		54 627
Podatek wg stawki krajowej 19%	19%	(12 527)	19%	(10 379)
Dywidendy i udziały w zyskach	-18%	11 581	-18%	9 710

Wpływ pozostałych przychodów zwolnionych z opodatkowania oraz kosztów niepodatkowych	2%	(1 353)	1%	(564)
Obciążenie podatkowe w rachunku zysków i strat	3%	(2 299)	2%	(1 233)

15.1. Odroczone podatek dochodowy

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	Wpływ na wynik 2011	Wpływ na wynik 2010
	AKTYWA		ZOBOWIĄZANIA		WARTOŚĆ NETTO			
Rzeczowe aktywa trwałe	541	475	(21 547)	(20 081)	(21 006)	(19 606)	(392)	151
Pozostałe inwestycje długoterminowe	0	747	0	0	0	747	(747)	747
Zapasy	539	616	0	0	539	616	(77)	207
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe	1 176	857	(345)	(145)	831	712	119	(237)
Rezerwy	2 356	2 372	0	0	2 356	2 372	(16)	483
Pochodne instrumenty finansowe	706	83	(328)	(451)	378	(368)	(64)	(158)
Świadczenia pracownicze	293	277	0	0	293	277	16	34
Zobowiązania z tytułu kredytów	270	73	(243)	(332)	27	(259)	286	397
Zobowiązania handlowe i pozostałe	0	1	0	0	0	1	(1)	(12)
Pozostałe	17	2	(15)	0	2	2	0	27
RAZEM AKTYWA / (REZERWA) Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	5 898	5 503	(22 478)	(21 009)	(16 580)	(15 506)	(876)	1 639
Kompensata	(5 898)	(5 503)	5 898	5 503	0	0		
AKTYWA / (REZERWA) Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO WYKAZANE W BILANSIE	0	0	(16 580)	(15 506)	(16 580)	(15 506)		

	Rok 2011 (badane)	Rok 2010 (badane)
Aktywa (rezerwa) na 01.01.2011 / 01.01.2010	(15 506)	(17 305)
Zmiana aktywa (rezerwy) odniesiona na kapitał własny z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych	810	(60)
Aktywa z tytułu zrealizowanych kontraktów terminowych odniesionych na kapitał własny	0	64
Zmiana aktywa (rezerwy) odniesiona na wartość kapitałów w związku z przejęciem działalności Alutech sp. z o.o.	0	156
Zmiana aktywa (rezerwy) związana z przeszacowaniem środków trwałych	(1 008)	0
Podatek odroczony odniesiony na wynik okresu	(876)	1 639
Aktywa (rezerwa) na 31.12.2011 / 31.12.2010	(16 580)	(15 506)

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 01.01.2011 do 31.12.2011 (badane)	od 01.01.2010 do 31.12.2010 (badane)
Zysk netto	63 631	53 394
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję zwykłą	9 225 663	9 225 663
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą	9 225 663	9 242 413
Zysk na jedną akcję zwykłą w złotych polskich	6,90	5,79
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w złotych polskich	6,90	5,78

W 2011 roku uprawnieni pracownicy nabyli prawa do objęcia opcji na 18.475 sztuk akcji w ramach emisji dla kadry zarządzającej. W 2010 roku uprawnieni pracownicy nie nabyli prawa do objęcia opcji na akcje w ramach emisji dla kadry zarządzającej. W roku 2009 osoby uprawnione nabyły prawo do nabycia 16 750 sztuk akcji Grupy Kęty S.A.

Realizacja praw do nabycia akcji wygasa po 36 miesiącach od dnia nabycia praw. Więcej o programie opcji w nocy 24.1. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania uprawnieni pracownicy na skorzystali z przysługujących im opcji na akcje.

Z uwagi na wyższą cenę objęcia akcji od cen rynkowych nie występuje czynnik rozwadniający.

17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Zadeklarowane za rok poprzedni i wypłacone w okresie dywidendy z akcji zwykłych:	36 903	36 903
RAZEM	36 903	36 903

Spółka w 2011 roku wypłaciła dywidendę w kwocie 36.903 tys. zł (4 zł na akcję). W roku 2010 Spółka wypłaciła dywidendę w kwocie 36.903 tys. zł (4 zł na akcję). Dodatkowo w roku 2010 z zysku Spółka zapłaciła 20 tys. zł kosztów obsługi wypłaty dywidendy przez KDPW.

Zysk za rok w wysokości 63.631.196,65 zł Zarząd planuje przeznaczyć na wypłatę dywidendy w wysokości 46.128.315 zł, pozostałą kwotę zysku w wysokości 17.502.881,65 zł Zarząd planuje przeznaczyć na kapitał zapasowy. Zgodnie z zapisami umowy kredytowej wypłata dywidendy przekraczającej 60% skonsolidowanego zysku netto wymaga zgody Banku BNP Paribas. Skonsolidowany wynik netto grupy kapitałowej za rok 2011 wyniósł 114.249 tys. zł.

18. Rzeczowe aktywa trwałe

	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego	438 647	379 019
Grunty	8 293	8 293
Budynki i budowle	117 536	92 034
Urządzenia techniczne i maszyny	233 041	196 700
Aktywa energetyczne	12 410	0
Środki transportu	5 395	4 895
Pozostałe środki trwałe	45 638	36 123
Środki trwałe w budowie	16 334	40 974
Umorzenia rzeczowego majątek trwałe	121 343	102 526
Budynki i budowle	16 449	14 736
Urządzenia techniczne i maszyny	70 514	62 654
Aktywa energetyczne	3 782	0
Środki transportu	2 408	1 927
Pozostałe środki trwałe	28 190	23 209
Odpisy aktualizujące rzeczowy majątek trwałe	2 849	2 402
Budynki i budowle	1 571	2 354

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Urządzenia techniczne i maszyny	1 090	28
Aktywa energetyczne		0
Środki transportu	76	0
Pozostałe środki trwałe	112	20
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego	314 455	274 091
Grunty	8 293	8 293
Budynki i budowle	99 652	74 944
Urządzenia techniczne i maszyny	161 517	134 018
Aktywa energetyczne	8 392	0
Środki transportu	2 911	2 968
Pozostałe środki trwałe	17 356	12 894
Środki trwałe w budowie	16 334	40 974

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

	Stan na 01.01.2011	Zwiększenia	Sprzedaz	Likwidacje	Przesunięcia	Przeszacowa nie	Stan na 31.12.2011
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego	379 019	58 100	(538)	(3 228)	0	5 294	438 647
Grunty	8 293	0	0	0	0	0	8 293
Budynki i budowle	92 034	0	0	(2 648)	28 150	0	117 536
Urządzenia techniczne i maszyny	196 700	0	(441)	(1)	36 783	0	233 041
Aktywa energetyczne	0	0	0	(495)	7 611	5 294	12 410
Środki transportu	4 895	0	(97)	0	597	0	5 395
Pozostałe środki trwałe	36 123	0	0	(84)	9 599	0	45 638
Środki trwałe w budowie	40 974	58 100	0	0	(82 740)	0	16 334
Umorzenia rzeczowego majątku trwałego	102 526	20 322	(463)	(1 042)	0	0	121 343
Budynki i budowle	14 736	2 832	0	(780)	(339)	0	16 449
Urządzenia techniczne i maszyny	62 654	10 934	(368)	(27)	(2 679)	0	70 514
Aktywa energetyczne	0	886	0	(151)	3 047	0	3 782
Środki transportu	1 927	585	(95)	0	(9)	0	2 408
Pozostałe środki trwałe	23 209	5 085	0	(84)	(20)	0	28 190
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowego majątku trwałego	2 402	2 342	0	(1 895)	0	0	2 849
Budynki i budowle	2 354	949	0	(1 868)	0	0	1 435
Urządzenia techniczne i maszyny	28	989	0	(7)	0	0	1 010
Aktywa energetyczne	0	236	0	0	0	0	236
Środki transportu	0	76	0	0	0	0	76
Pozostałe środki trwałe	20	92	0	(20)	0	0	92
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego	274 091	35 436	(75)	(291)	0	5 294	314 455
Grunty	8 293	0	0	0	0	0	8 293
Budynki i budowle	74 944	(3 781)	0	0	28 489	0	99 652
Urządzenia techniczne i maszyny	134 018	(11 923)	(73)	33	39 462	0	161 517
Aktywa energetyczne	0	(1 122)	0	(344)	4 564	5 294	8 392
Środki transportu	2 968	(661)	(2)	0	606	0	2 911
Pozostałe środki trwałe	12 894	(5 177)	0	20	9 619	0	17 356
Środki trwałe w budowie	40 974	58 100	0	0	(82 740)	0	16 334

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

	Stan na 01.01.2010	Zwiększenia	Sprzedaż	Likwidacje	Przesunięcia	Stan na 31.12.2010
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego	326 376	54 822	(907)	(1 272)	0	379 019
Grunty	8 293	0	0	0	0	8 293
Budynki i budowle	83 546	0	0	(114)	8 602	92 034
Urządzenia techniczne i maszyny	179 240	0	0	(141)	17 601	196 700
Środki transportu	5 656	0	(907)	0	146	4 895
Pozostałe środki trwałe	30 099	0	0	(1 017)	7 041	36 123
Środki trwałe w budowie	19 542	54 822	0	0	(33 390)	40 974
Umorzenie rzeczowego majątku trwałego	85 158	19 043	(508)	(1 167)	0	102 526
Budynki i budowle	12 030	2 798	0	(92)	0	14 736
Urządzenia techniczne i maszyny	51 519	11 236	0	(101)	0	62 654
Środki transportu	1 773	662	(508)	0	0	1 927
Pozostałe środki trwałe	19 836	4 347	0	(974)	0	23 209
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowego majątku trwałego	0	2 402	0	0	0	2 402
Budynki i budowle	0	2 354	0	0	0	2 354
Urządzenia techniczne i maszyny	0	28	0	0	0	28
Środki transportu	0	0	0	0	0	0
Pozostałe środki trwałe	0	20	0	0	0	20
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego	241 218	33 377	(399)	(105)	0	274 091
Grunty	8 293	0	0	0	0	8 293
Budynki i budowle	71 516	(5 152)	0	(22)	8 602	74 944
Urządzenia techniczne i maszyny	127 721	(11 264)	0	(40)	17 601	134 018
Środki transportu	3 883	(662)	(399)	0	146	2 968
Pozostałe środki trwałe	10 263	(4 367)	0	(43)	7 041	12 894
Środki trwałe w budowie	19 542	54 822	0	0	(33 390)	40 974

Zmiany szacunków w zakresie okresów ekonomicznej użyteczności

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonała likwidacji środków trwałych o wartości 292 tys. zł (rok ubiegły 102 tys. zł). Likwidacje środków trwałych wynikały bezpośrednio z szybszego zużycia środków trwałych niż wynikałoby to z przewidzianego dla nich okresu użytkowania.

Ograniczenia w dysponowaniu środkami trwałymi

Na dzień 31 grudnia 2011 r. środki trwałe z grupy grunty o wartości 252 tys. zł oraz środki trwałe z grupy budynki i budowle o wartości 12.226 tys. zł. (rok ubiegły: środki trwałe z grupy grunty o wartości 252 tys. zł oraz środki trwałe z grupy budynki i budowle o wartości 12.490 tys. zł.) stanowiące zabezpieczenie kredytu w BNP Paribas.

Ponadto środki trwałe z grupy grunty o wartości 3.872 tys. zł, środki trwałe z grupy budynki i budowle o wartości 24.241 tys. zł oraz środki trwałe z grupy maszyny i urządzenia o wartości 35.292 tys. zł stanowią zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Bank PKO BP.

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 zbyć lub przenieść w inny sposób własności środków trwałych o wartości 88.678 tys. zł na które składają się:

- budynki i budowle o wartości: 33.163 tys. zł
- maszyny i urządzenia o wartości: 35.860 tys. zł.
- środki transportu o wartości: 159 tys. zł
- pozostałe środki trwałe o wartości: 6.048 tys. zł
- środki trwałe w budowie o wartości: 13.448 tys. zł

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

Kapitalizacja kosztów finansowych

W roku 2011 Spółka skapitalizowała odsetki związane ze finansowaniem zakupu środków trwałych w kwocie 2.122 tys. zł (rok ubiegły: 1.084 tys. zł).

Zobowiązania kontraktowe

Zobowiązania kontraktowe związane z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy wyniosły 4.811 tys. zł (31 grudnia 2010r: 25.294 tys. zł).

Na koniec 2011 roku najistotniejsze pozycje powyższych zobowiązań związane były z zakupem linii do obróbki metali.

Na koniec 2010 roku najistotniejsze pozycje powyższych zobowiązań związane były z zakupem nowej prasy do wyciskania kształtowników oraz budową hali produkcyjnej.

Odpisy z tytułu utraty wartości

W 2011 roku z uwagi na niewystąpienie przesłanek utraty wartości Spółka nie przeprowadzała testów na utratę wartości. Na dzień 31 grudnia 2010 roku przeprowadzone przez Spółkę testy na utratę wartości nie wykazały konieczności utworzenia odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

Na podstawie indywidualnej oceny przydatności środków trwałych Spółka w 2011 roku utworzyła odpisy aktualizujące wartość w wysokości 2.194 tys. zł (rok ubiegły: 2.402 zł) oraz Spółka obniżyła wartość środków trwałych wycenianych w wartości godziwej o 161 tys. zł.

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego

Spółka na dzień 31 grudnia 2011 oraz 31 grudnia 2010 nie użytkowała środków trwałych na podstawie umów leasingu finansowego.

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 31.12.2011 wynosi 358.898,5m² (rok ubiegły 358.898,5m²). Roczne opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów wyniosły w 2011 roku 173 tys. zł (rok 2010 – 173 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 2011 roku 213 tys.

zł (2010 rok: 213 tys. zł). Spółka otrzymane prawa wieczystego użytkowania traktuje jako grunty i wykazuje w sprawozdaniu finansowym jako rzeczowe aktywa trwałe

Aktywa Energetyczne

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. 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 bieżącego.

Dodatkowo Spółka ujęła w pozostałych kosztach operacyjnych kwotę 160 tys. zł stanowiącą spadek wartości godziwej aktywów energetycznych poniżej ich wartości księgowej na dzień wyceny. Ponadto Spółka dokonała w 2011 roku odpisów aktualizujących wartość aktywów energetycznych w wysokości 236 tys. zł w wyniku indywidualnej analizy zużycia ekonomicznego poszczególnych składników zaliczanych do aktywów energetycznych.

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

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 2011 roku poniosła koszty najmu powierzchni biurowych w Bielsku-Białej od spółki zależnej Aluprof S.A. w kwocie 262 tys. zł (rok ubiegły: 262 tys. zł).

Pozostałe koszty najmu i dzierżawy w wysokości 99 tys. zł (rok 2010: 474 tys. zł) związane są ze sporadycznym wynajmem maszyn oraz pomieszczeń magazynowych.

19.3. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

Standardowe umowy najmu i dzierżawy których stroną jest Spółka zawierane są na czas nieokreślony i przewidują kilkumiesięczny okres ich wypowiedzenia. Zawierane umowy dotyczą powierzchni biurowych oraz najmu maszyn i urządzeń.

Przychody Spółki z tytułu umów najmu i dzierżawy wyniosły w 2011 roku 323 tys. zł (rok poprzedni 364 tys. zł).

20. Wartości niematerialne

	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
Wartość brutto wartości niematerialnych	16 560	16 103
Koszty prac rozwojowych	3 065	3 065
Oprogramowanie komputerowe	13 268	12 800
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	227	238
Umorzenie oraz odpisy aktualizujące wartości niematerialnych	12 104	11 066
Koszty prac rozwojowych	1 878	1 660
Oprogramowanie komputerowe	10 226	9 406
Wartość netto wartości niematerialnych	4 456	5 037
Koszty prac rozwojowych	1 187	1 405
Oprogramowanie komputerowe	3 042	3 394
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	227	238

Tabela ruchu	Stan na 01.01.2011	Zwiększenia	Przesunięcia	Stan na 31.12.2011
Wartość brutto wartości niematerialnych	16 103	457	0	16 560
Koszty prac rozwojowych	3 065	0	0	3 065
Oprogramowanie komputerowe	12 800	0	468	13 268
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	238	457	(468)	227
Umorzenie wartości niematerialnych	11 066	1 038	0	12 104
Koszty prac rozwojowych	1 660	218	0	1 878
Oprogramowanie komputerowe	9 406	820	0	10 226
Wartość netto wartości niematerialnych	5 037	(581)	0	4 456
Koszty prac rozwojowych	1 405	(218)	0	1 187
Oprogramowanie komputerowe	3 394	(820)	468	3 042
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	238	457	(468)	227

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Tabela ruchu	Stan na 01.01.2010	Zwiększenia	Przesunięcia	Stan na 31.12.2010
Wartość brutto wartości niematerialnych	14 800	1 303	0	16 103
Koszty prac rozwojowych	3 065	0	0	3 065
Oprogramowanie komputerowe	11 640	0	1 160	12 800
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	95	1 303	(1 160)	238
Umorzenie wartości niematerialnych	9 430	1 636	0	11 066
Koszty prac rozwojowych	1 441	219	0	1 660
Oprogramowanie komputerowe	7 989	1 417	0	9 406
Wartość netto wartości niematerialnych	5 370	(333)	0	5 037
Koszty prac rozwojowych	1 624	(219)	0	1 405
Oprogramowanie komputerowe	3 651	(1 417)	1 160	3 394
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	95	1 303	(1 160)	238

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 882 tys. zł (rok ubiegły 1.204 tys. zł) oraz pozostałym od dnia bilansowego szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności 6 lat oraz koszty zakończonych prac rozwojowych w postaci technologii produkcyjnej o wartości 1.017 tys. zł (rok ubiegły: 1.193 tys. zł) i pozostałym okresie ekonomicznej użyteczności 6 lat).

Odpisy z tytułu utraty wartości

W 2011 roku z uwagi na brak wystąpienia przesłanek utraty wartości Spółka nie przeprowadzała testów na utratę wartości. Przeprowadzone przez Spółkę w 2010 roku testy nie wykazały utraty wartości. W okresie 2011 roku oraz w okresie 2010 roku 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 zbyć lub przenieść w inny sposób własności wartości niematerialnych na które składają się programy komputerowe do zarządzania produkcją o wartości 206 tys. zł:

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

21. Pozostałe inwestycje – udziały i akcje

	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
Wartość brutto inwestycji długoterminowych, w tym:	447 926	447 347
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	447 086	446 507
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	840	840
Odpis aktualizujący wartość inwestycji długoterminowych, w tym:	5 481	4 772
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	4 641	3 932
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	840	840
Wartość netto inwestycji długoterminowych, w tym:	442 445	442 575
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	442 445	442 575
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	0	0

Zestawienie inwestycji w jednostkach zależnych wg wartości bilansowej

Nazwa Spółki	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
Alupol Packaging S.A., Tychy (dawniej: Alupol sp. z o.o.)	176 316	176 123
Aluprof S.A., Bielsko - Biała	146 505	146 251
Alutech Sp. z o.o. w likwidacji, Kęty	1 395	1 409
Dekret Sp. z o.o., Kęty	307	305
Alu Trans System Sp. z o.o., Bielany Wrocławskie	2 344	3 053
Metalplast-Stolarka sp. z o.o., Bielsko-Biała	13 593	13 449
Alupol LLC Sp. z o.o., Ukraina	63 500	63 500
Aluform sp. z o.o., Tychy	38 485	38 485
RAZEM	442 445	442 575

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 579 tys. zł (rok ubiegły: 2.021 tys. zł)- szerzej o programie opcji na akcje napisano w nocie 24.1.

W roku 2010 Spółka zakończyła proces likwidacji Spółek Metalplast Karo sp. z o.o., Run-Pak sp. z o.o., Aluform Czechy s.r.o. W wyniku likwidacji przedmiotowych Spółek Spółka otrzymała środki w wysokości 2.050 tys. zł stanowiące zwrot wkładów.

Przeprowadzone na dzień bilansowy testy na utratę wartości wykazały konieczności utworzenia dodatkowego odpisu aktualizującego wartość udziałów w Spółce Alu Trans System w wysokości w wysokości 709 tys. zł. Przeprowadzone w roku 2010 testy na utratę wartości wykazały konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartość udziałów w Spółce Alu Trans System. W związku z powyższym Spółka utworzyła w roku 2010 odpis aktualizujący w kwocie 3.932 tys. zł

Na 31.12.2011r. oraz na dzień 31.12.2010r. 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 Fortis Bank.

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

Odpisy aktualizujące udziały w jednostkach zależnych	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
Alu Trans System Sp. z o.o., Bielany Wrocławskie	4 641	3 932
RAZEM ODPISY AKTUALIZUJĄCE JEDNOSTKI ZALEŻNE	4 641	3 932

Poza wyżej wymienionymi odpisami aktualizującymi przeprowadzone testy na utratę wartości w roku 2011 oraz w roku 2010 nie wykazały utraty wartości posiadanych udziałów w innych podmiotach.

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

- poziom rynkowy, stopa penetracji i udział w rynku; decyzje organów regulacyjnych obejmujące ceny, dostępność usług; poziom kosztów sprzedaży niezbędny do zastępowania produktów i konkurencji 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 nie dających się przewidzieć zmian politycznych, gospodarczych i prawnych.

	31.12.2011	31.12.2010
Ośrodek generujące środki pieniężne	Alu Trans System sp. z o.o.	Alu Trans System sp. z o.o.
Podstawa wartości odzyskiwalnej	Wartość użytkowa	Wartość użytkowa
Wartość udziałów w cenie nabycia	6 985	6 985
Wartość odzyskiwalna ustalona zgodnie z MSR 36	2 344	3 053
Odpis aktualizujący do wartości odzyskiwalnej	4 641	3 932
Źródło danych	Prognoza	Prognoza
Podstawa szacunku	5-letnia prognoza przepływów pieniężnych	5-letnia prognoza przepływów pieniężnych
Krańcowa stopa wzrostu	0%	0%
Zastosowana stopa dyskontowa(1)	11,96%	12,46%

¹⁾Zastosowana stopa dyskontowa bazuje na stopie dyskontowej przed opodatkowaniem zdefiniowanej przez MSR 36

22. Nabycia innych podmiotów oraz zmiany w strukturze organizacyjnej

W roku obrotowym Spółka nie dokonywała przejęć innych jednostek.

W roku ubiegłym w dniu 1 lutego 2010 roku Grupa Kęty S.A. przejęła od jednostki zależnej Alutech sp.z o.o. służby zaplecza technicznego prowadzące działalność w zakresie remontu i utrzymania w ruchu maszyn i urządzeń oraz remontów budynków i budowli. Wraz z przejściem tych służb Spółka przejęła działalność prowadzoną przez służby zaplecza technicznego. Przejęcie pracowników spółki Alutech odbyło się na podstawie art. 23' ustawy Kodeks Pracy. Pracownicy Spółki Alutech przeszli do Grupy Kęty wraz z nabytymi uprawnieniami do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. W związku z powyższym Grupa Kęty S.A. rozliczyła z kapitałem własnym w okresie sprawozdawczym kwotę

825 tys. zł tytułem utworzenia rezerwy na świadczenia pracownicze przejmowanych pracowników oraz Spółka utworzyła aktywa z tytułu podatku odroczonego związane z utworzoną rezerwą w kwocie 156 tys. zł.

Poniższa tabela przedstawia rozliczenia przejęcia służb technicznych.

	1 luty 2010 (niebadane)
Zobowiązania (rezerwy na świadczenia pracownicze)	825
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	156
Aktywa netto	(669)

Powyższe kwoty zgodnie z obowiązującą w Spółce polityką rozliczania przejęć podmiotów znajdujących się pod wspólną kontrolą zostały odniesione na kapitał własny w pozycji zyski z lat ubiegłych.

Poza wyżej wymienioną nie wystąpiły w 2010 roku inne istotne zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki.

Powyżej przedstawiona zmiana jest jedynie zmianą formy prowadzenia działalności i nie stanowi działalności zaniechanej.

23. Zaliczki na środki trwałe

Pozostałe należności w kwocie 1.444 tys. zł (rok ubiegły: 546 tys. zł) obejmują zaliczki na środki trwałe w budowie.

24. Świadczenia pracownicze

24.1. Programy akcji pracowniczych

W 2006 roku Spółka 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 rozpoczęły się odpowiednio w 2006, 2007 oraz w 2008 roku.

Maksymalna wielkość programu wyniesie 274 800 akcji co stanowi ok. 3,0% obecnej ilości akcji Spółki. Program będzie dotyczył lat 2006–2014 a głównymi kryteriami uprawniającymi do realizacji programu będą:

- 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 skonsolidowanego zysku EBITDA na akcję” na poziomie 40%
- d) w przypadku 25% transzy na dany rok osiągnięcie wskaźnika „wzrostu skonsolidowanego zysku netto na akcję” na poziomie 64%

Poprzez zwrot z akcji liczony dla I transzy rozumie się iloraz średniego kursu akcji Grupy Kęty S.A. w I kwartale 2009 powiększonego o wartość wypłaconych przez spółkę dywidend w okresie od 1 kwietnia 2006 do 31 marca 2009 do średniego kursu akcji spółki na WGPW w I kwartale 2006. Dla II transzy iloraz średniego kursu akcji Grupy Kęty w I kwartale 2010 powiększonego o wartość wypłaconych przez spółkę dywidend w okresie od 1 kwietnia 2007 do 31 marca 2010 do średniego kursu akcji spółki na WGPW w I kwartale 2007. Dla III transzy iloraz średniego kursu akcji Grupy Kęty w I kwartale 2011 powiększonego o wartość wypłaconych przez spółkę dywidend w okresie od 1 kwietnia 2008 do 31 marca 2011 do średniego kursu akcji spółki na WGPW w I kwartale 2008.

Poprzez wzrost zysku EBITDA na akcję liczony dla I transzy rozumie się iloraz skonsolidowanego zysku EBITDA na akcję osiągniętego przez Grupę w roku 2008 do skonsolidowanego zysku EBITDA na akcję osiągniętego przez Grupę roku 2005. Dla II transzy iloraz skonsolidowanego zysku EBITDA na akcję osiągniętego przez Grupę w roku 2009 do skonsolidowanego zysku EBITDA na akcję osiągniętego przez Grupę w roku 2006. Dla III transzy iloraz skonsolidowanego zysku EBITDA na

akcję osiągniętego przez Grupę w roku 2010 do skonsolidowanego zysku EBITDA na akcję osiągniętego przez Grupę w roku 2007.

Poprzez wzrost zysku netto na akcję liczony dla I transzy rozumie się iloraz skonsolidowanego zysku netto na akcję osiągniętego przez Grupę w roku 2008 do skonsolidowanego zysku netto na akcję osiągniętego przez Grupę w roku 2005. Dla II transzy iloraz skonsolidowanego zysku netto na akcję osiągniętego przez Grupę w roku 2009 do skonsolidowanego zysku netto na akcję osiągniętego przez Grupę w roku 2006. Dla III transzy iloraz skonsolidowanego zysku netto na akcję osiągniętego przez Grupę w roku 2010 do skonsolidowanego zysku netto na akcję osiągniętego przez Grupę w roku 2007.

Dodatковым warunkiem nabycia opcji jest przepracowanie 3 lat od dnia przyznania prawa do nabycia opcji w spółkach należących do grupy kapitałowej. Opcje mogą być realizowane tylko poprzez nabycie akcji w okresie 3 lat od uzyskania prawa do nabycia opcji.

Cena zakupu akcji nowej emisji będzie równa średniemu kursowi akcji Grupy Kęty SA z okresu styczeń - marzec w latach 2006 – 2008 dla poszczególnych transz.

Głównymi celami nowego programu są silniejsze motywowanie większego zespołu pracowników do zwiększania wartości firmy dla akcjonariuszy oraz wprowadzenie czynnika pozwalającego na utrzymanie w długim terminie kluczowych dla Grupy Kapitałowej osób.

Ponadto od października 2009 roku Spółka rozpoczęła realizację nowego programu opcji menadżerskich. Zasady oraz warunki programu są identyczne jak programu z roku 2006 za wyjątkiem parametru d) który wynosi 48% „w przypadku 25% transzy na dany rok osiągnięcie wskaźnika „wzrostu skonsolidowanego zysku netto na akcję” na poziomie 48%”.

W październiku 2009 roku przydzielono uprawnionym pracownikom I transzę programu 2009, w październiku 2010 roku przydzielono uprawnionym pracownikom II transzę programu 2009, natomiast 23 września 2011 roku przydzielono uprawnionym pracownikom III transzę programu.

Wartości godziwe programu opcji na dzień przyznania uprawnień zostały oszacowane przez niezależnego rzeczoznawcę.

Wartości godziwe na dzień rozpoczęcia programu	Wartość godziwa	Dzień wyceny
I transza programu	3 429	31-07-2006
II transza programu	6 496	31-08-2007
III transza programu	1 496	11-08-2008
I transza programu 2009	3 878	30-09-2009
II transza programu 2009	2 218	30-09-2010
III transza programu 2009	1 344	23-09-2011
Razem	18 861	

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 wartości poszczególnych transz na dzień bilansowy.

31 lipca 2009 roku zakończył się okres nabywania uprawnień dla I transzy programu. Zrealizowany został jedynie warunek „c” wzrost zysku EBITDA. W związku z powyższym uprawnieni pracownicy nabyli prawo do objęcia 16.750 sztuk akcji po cenie 123,63 zł za akcję. 31 sierpnia 2010 roku zakończył się okres nabywania uprawnień do opcji na akcje z II transzy programu. Akcje z II transzy programu z roku 2006 nie zostały przydzielone z uwagi na niespełnienie warunków programu.

11-ego sierpnia 2011 zakończył się okres nabywania uprawnień dla III transzy programu. Zrealizowany został jedynie warunek „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.

Zarząd szacuje, iż dla I transzy programu rozpoczętego w 2009 roku nie zostanie zrealizowany parametr „c” wzrost zysku EBITDA natomiast, że dla II i III transzy programu z roku 2009 zrealizowane zostaną wszystkie warunki nierynkowe.

Powyższe założenie zostało uwzględnione przy wycenie wartości godziwej opcji na dzień bilansowy.

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

Koszty opcji na akcje w okresie przedstawia poniższa tabela

Koszty opcji w okresie	Rok 2011	Rok 2010
II transza programu 2006	0	323
III transza programu 2006	57	96
I transza programu 2009	267	743
II transza programu 2009	424	106
III transza programu 2009	69	0
Razem koszty opcji w okresie	817	1 268

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	Rok 2011	Rok 2010
Aluprof S.A.	957	703
Alupol Packaging S.A.	829	635
Dekret sp. z o.o.	125	123
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	464	321
Metalplast Karo sp. z o.o. (zlikwidowana w 2010)	0	91
Alutech sp. z o.o. w likwidacji	134	148
Razem	2 509	2 021

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

Kwota 91 tysięcy alokowana do Spółki Metalplast Karo w związku zakończeniem likwidacji tejże Spółki zostało odniesione na wynik.

Przyszłe koszty opcji przedstawiają się następująco:

Przyszłe koszty opcji	Rok 2012	Rok 2013	Rok 2014
I transza programu z 2009	399	0	0
II transza programu z 2009	425	318	0
III transza programu z 2009	257	257	171
Razem	1 081	575	171

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.

	I transza program 2006	II transza program 2006	III transza program 2006	I transza program 2009	II transza program 2009	III transza program 2009
Data przyznania opcji	31 lipca 2006	31 sierpnia 2007	11 sierpnia 2008	30 września 2009	30 września 2010	23 września 2011
Oczekiwane dywidendy	15,72 zł	19 zł	18 zł	12,70 zł	15 zł	15 zł
Przewidywany wskaźnik zmienności dla instrumentu bazowego	27,98%	38%	34%	23%	23%	24%
Historyczny wskaźnik zmienności (%)	16,74%	16,74%	21%	47%	35%	35%
Stopa procentowa wolna od ryzyka (%)	5,33%	5,5%	5%	5,75%	5,19%	5,33%
Spodziewany okres ważności opcji (miesiącach)	71 miesięcy	64 miesięcy	68 miesięcy	68 miesięcy	68 miesięcy	68 miesięcy
Średnia ważona cena akcji (w złotych)	123,63	188,53	125,44	66,54	117,63	125,57

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

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 31-12-2011	I transza program 2006	II transza Program 2006	III transza Program 2006	I transza Program 2009	II transza Program 2009	III transza Program 2009
Ilość przyznanych opcji	91.600 sztuk	91.600 sztuk	91.600 sztuk	91.600 sztuk	91.600 sztuk	91.600 sztuk
Ilość opcji wygaśniętych z powodu nie spełnienia warunku zatrudnienia w okresie 3 lat od dnia rozpoczęcia programu	24.600 sztuk	19.200 sztuk	14.700 sztuk	0	0	0
Ilość opcji niespełniających warunków nierynkowych C i D.	16.750 sztuk	36.200 sztuk	38.450 sztuk	22.900 sztuk	0	0
Ilość opcji przyjętych do wyceny	50.250 sztuk	36.200 sztuk	38.450 sztuk	68 700 sztuk	91.600 sztuk	91.600 sztuk
Ilość opcji przyjętych do wyceny przyznanych pracownikom Grupy Kęty S.A.	35.400 sztuk	21.800 sztuk	24.050 sztuk	39.450 sztuk	52.600 sztuk	52.600 sztuk
Ilość opcji przyjętych do wyceny przyznanych pracownikom spółek zależnych	14.850 sztuk	14.400 sztuk	10.400 sztuk	29 250 sztuk	39.000 sztuk	39.000 sztuk
Dzień rozpoczęcia programu	31 lipiec 2006	31 sierpień 2007	11 sierpień 2008	30 wrzesień 2009	30 wrzesień 2010	23 wrzesień 2011
Dzień nabycia praw do opcji	31 lipiec 2009	31 sierpień 2010	11 sierpień 2011	30 wrzesień 2012	30 wrzesień 2013	23 wrzesień 2014
Dzień zakończenia programu	31 lipiec 2012	31 sierpień 2013	11 sierpień 2014	30 wrzesień 2015	30 wrzesień 2016	23 wrzesień 2017
Całkowita długość trwania programu	36 miesięcy	36 miesięcy	36 miesięcy	36 miesięcy	36 miesięcy	36 miesięcy
Pozostała długość trwania nabywania uprawnień	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	9 miesięcy	21 miesięcy	33 miesiące
Cena realizacji opcji	123,63 zł za akcję	188,53 zł za akcję	125,44 zł za akcję	66,54 zł za akcję	117,63 zł za akcję	125,57 zł za akcję

24.2. Długoterminowe świadczenia pracownicze

	01.01.2011	Rozwiązania	Przesunięcia do krótkoterminowych	Zawiązanie	31.12.2011
Długoterminowe świadczenia pracownicze					
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	4 756	(1 420)	0	0	3 336

	01.01.2010	Rozwiązania	Przesunięcia do krótkoterminowych	Zawiązanie	31.12.2010
Długoterminowe świadczenia pracownicze					
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	3 526	0	(1 493)	2 723	4 756

Jednostka wypłaca pracownikom osiągnięciu określony staż pracy nagrody jubileuszowe. Ponadto jednostka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez układ zbiorowy.

W związku z powyższym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuariálną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

Nagrody jubileuszowe

W grudniu 2007 Spółka zmieniła Układ Zbiorowy Pracy. Na mocy powyższej zmiany Spółka zaprzestanie wypłat nagród jubileuszowych począwszy od 1 stycznia 2013 roku. Do tego terminu nagrody jubileuszowe wypłacane będą na dotychczasowych zasadach.

Podstawę wymiaru nagrody stanowi:

- okres zatrudnienia w Alupol sp. z o.o. i Grupie KĘTY S.A. jeżeli okres ten wynosi co najmniej 5 lat – wynagrodzenie zasadnicze jakie otrzymuje pracownik w dniu nabycia prawa do nagrody
- okres zatrudnienia w innych niż Alupol sp. z o.o. i Grupa KĘTY S.A. zakładach pracy – 60% wynagrodzenia obliczonego wg najniższej stawki zaszergowania w dniu nabycia prawa do nagrody

Wysokość nagrody jubileuszowej wynosi od 150% podstawy wymiaru po 15 latach pracy - do 800% podstawy wymiaru po 50 latach pracy, nie może jednak przekroczyć 10 – krotnej wysokości najniższej stawki zaszergowania w obowiązującej tabeli płac.

Odprawy emerytalne

Podstawę wymiaru odprawy stanowi wynagrodzenie zasadnicze, jakie otrzymuje pracownik w dniu nabycia prawa do odprawy.

Wysokość odprawy uzależniona jest od okresów pracy oraz innych okresów, od których zależy nabycie prawa do odprawy. Przy ustalaniu okresów pracy stosuje się zasady obowiązujące przy nagrodach jubileuszowych. Wysokość odprawy wynosi:

- poniżej 15 lat pracy – wysokość jednomiesięcznego wynagrodzenia obliczonego jak ekwiwalent pieniężny za urlop wypoczynkowy.
- od 15 lat pracy – zasady tak jak przy nagrodach jubileuszowych bez kwoty ograniczającej.

Podstawowe szacunki aktuarialne na dzień bilansowy:

	2011	2010
Stopa dyskontowa na 31 grudnia	5,75%	5,90%

Założenia w zakresie wzrostu przyszłych wynagrodzeń na dzień 31 grudnia 2011 roku:

5% -wzrost podstaw emerytalno-rentowych oraz nagród jubileuszowych w roku 2012.

3% - wzrost podstaw odpraw emerytalnych w roku 2013

2% - wzrost podstaw odpraw emerytalnych w latach 2014-2021

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

Przewidywane wskaźnik rotacji pracowników 8,13%

Założenia w zakresie wzrostu przyszłych wynagrodzeń na dzień 31 grudnia 2010 roku:

5,0% -wzrost podstaw emerytalno-rentowych oraz nagród jubileuszowych w roku 2011.

3,0% -wzrost podstaw emerytalno rentowych oraz nagród jubileuszowych w roku 2012.

2,0% - wzrost podstaw emerytalno- rentowych pozostałych latach.

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

Rezerwy na odprawy emerytalne i odprawy rentowe oraz na nagrody jubileuszowe 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.

25. Zapasy

	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
Materiały	20 210	21 526
Produkcja niezakończona	17 802	23 362
Produkty gotowe	15 073	8 708
RAZEM	53 085	53 596

W roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2011 roku Spółka rozwiązała odpisy aktualizujące zapasy w kwocie 408 tys. zł. W roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2010 roku Spółka utworzyła odpisy aktualizujące zapasy w kwocie 1.093 tys. zł.

Informacja o wartości zapasów wykazanych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży

	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
Koszt wytworzenia/ cena nabycia	6 486	7 809
Możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto	3 650	4 565
Odpis aktualizujący do cen sprzedaży netto	2 836	3 244

Stan odpisów aktualizujących zapasy przedstawia się następująco:

Odpis aktualizujący	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
Materiały	359	383
Produkcja niezakończona	353	200
Produkty gotowe	2 124	2 661
RAZEM	2 836	3 244

Na zapasach Spółki nie zostały ustanowione zabezpieczenia.

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 2011 (badane)	Rok 2010 (badane)
(Zobowiązanie) podatkowe za rok	(1 419)	(2 936)
Wpłacone zaliczki na podatek za rok	50	4 089
Należność/(Zobowiązanie) z tytułu podatku	(1 369)	1 153
Podatek zapłacony (otrzymane zwroty za lata poprzednie)	(1 150)	(1 165)
Podatek zapłacony (zwrócony) wykazany w rachunku przepływów pieniężnych	(1 100)	2 924

27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności krótkoterminowe	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
Należności brutto	132 125	115 181
Należności handlowe wobec jednostek powiązanych	47 733	34 760
Należności handlowe wobec pozostałych jednostek	78 203	72 818
Należności publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)	0	3 844
Przedpłaty do dostawców (handlowe)	63	36
Należności od pracowników	28	35
Rozrachunki z tytułu transakcji zabezpieczających cenę aluminium	1 477	1 032
Należności z tytułu kontraktu budowlanego	1 723	0
Pozostałe należności	2 898	2 656
Odpisy aktualizujące	12 216	10 532
Należności handlowe wobec jednostek powiązanych	550	370
Należności handlowe	9 500	7 874
Pozostałe należności	2 166	2 288
Należności netto	119 909	104 649
Należności handlowe wobec jednostek powiązanych	47 183	34 390
Należności handlowe wobec pozostałych jednostek	68 703	64 944
Należności publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)	0	3 844
Przedpłaty do dostawców (handlowe)	63	36
Należności od pracowników	28	35

Rozrachunki z tytułu transakcji zabezpieczających cenę aluminium	1 477	1 032
Należności z tytułu kontraktu budowlanego	1 723	0
Pozostałe należności	732	368

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w punkcie 36 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 2011 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
Na początek okresu	10 532	13 417
Zwiększenie	2 039	391
Rozwiązanie	(810)	(712)
Wykorzystania/aktualizacje	455	(2 564)
Na koniec okresu	12 216	10 532

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne:

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne			
			do 3m	do 6m	do 12m	powyżej 12m
31 grudnia 2011	115 886	95 634	12 610	5 209	1 219	1 214
31 grudnia 2010	99 334	76 021	18 912	1 831	659	1 911

Należności przeterminowane uznane za ściągalne w zdecydowanej większości dotyczą należności od jednostek powiązanych nad działalnością których Spółka utrzymuje kontrolę.

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:

	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
Depozyty bankowe (rachunki bieżące) i lokaty krótkoterminowe	3 724	11 611
Środki pieniężne wykazane w bilansie	3 724	11 611

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa Kęty S.A. dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 65.100 tys. zł, w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione (31 grudnia 2010 roku: 65.676 tys. zł).

29. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

29.1. Kapitał podstawowy

	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
Kapitał akcyjny w tym:	66 964	66 964
Wartość zarejestrowana w KRS	23 064	23 064
Przeszacowanie zgodnie z MSR 29	43 900	43 900

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 dzieli się na 9.225.663 akcje o wartości nominalnej 2,50 zł każda.

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 aktualizacji wyceny środków trwałych

	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
Wartość godziwa środków trwałych	4 867	0
Rezerwa na podatek odroczoney	(925)	0
Kapitał z wyceny opcji menedżerskich na koniec okresu	3 942	0

W trakcie 2011 roku Spółka zmieniła model wyceny grupy aktywów trwałych zaliczanej do aktywów energetycznych na model w wartości godziwej. Więcej na ten temat w notach 8 oraz 18.

29.3. Kapitał z wyceny opcji dla kadry zarządzającej

	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
Kapitał na początek okresu	6 613	4 432
Koszty bieżącego okresu	817	1 268
Wartość opcji na akcje przekazanych pracownikom spółek zależnych w okresie	579	913
Kapitał z wyceny opcji menedżerskich na koniec okresu	8 009	6 613

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.

29.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
Transakcje futures zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium	(2 602)	1 840
Transakcje forward zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zmian kursów walut	608	427
Podatek odroczoney	379	(431)
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających na koniec okresu	(1 615)	1 836

29.5. 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:

	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
Zrealizowany wynik na transakcjach futures zabezpieczających przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium	(1 311)	335
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających na koniec okresu	(1 311)	335

29.6. Zyski zatrzymane

	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
Zysk z lat ubiegłych	502 756	486 266
Przeniesienie z kapitału z aktualizacji wyceny w związku z amortyzacją aktywów energetycznych wycenianych w wartości przeszacowanej	357	0
Wynik finansowy za okres	63 631	53 394
Zyski zatrzymane na koniec okresu	566 744	539 660

30. Oprocentowane kredyty bankowe

	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
Termin wymagalności		
Do roku	143 467	124 790
od 1 do 2 lat	32 326	43 252
od 2 do 5 lat	9 976	33 077
RAZEM KREDYTY BANKOWE	185 769	201 119

KREDYTY DŁUGOTERMINOWE

Kredytodawca	waluta kredytu	Zabezpieczenie	31.12.2011	31.12.2010
Bank PKO BP	PLN	Hipoteka zwykła na nieruchomości do kwoty 30 mln zł, hipoteka kaucyjna na nieruchomości o wartości księgowej 24.241 tys. zł do kwoty 37,8 mln zł oraz zastaw rejestrowy na maszynach o wartości księgowej 35.292 tys. zł .	9 259	22 483
BNP Paribas Polska	PLN	Zastaw rejestrowy na 60,3% akcjach Aluprof S.A., pierwszorzędna hipoteka kaucyjna na nieruchomościach do kwoty 50 mln zł, poręczenie prawa cywilnego udzielone przez Alupol Packaging Kęty sp. z o.o do kwoty 50 mln zł, poręczenie prawa cywilnego udzielone przez Aluprof S.A. do kwoty 25 mln zł. Hipoteka na nieruchomości Spółki o wartości księgowej 11.962 tys. zł	33 043	53 846
KREDYTY DŁUGOTERMINOWE RAZEM:			42 302	76 329

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

KREDYTY KRÓTKOTERMINOWE				
Kredytodawca	waluta kredytu	Zabezpieczenie	31.12.2011	31.12.2010
Bank PKO BP	PLN	Cześć krótkoterminowa kredytów długoterminowych – zabezpieczenia identyczne jak dla kredytu długoterminowego	19 974	0
BNP Paribas Polska	PLN	Cześć krótkoterminowa kredytów długoterminowych – zabezpieczenia identyczne jak dla kredytu długoterminowego	30 769	30 769
ING Bank Polska	EUR, PLN	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji bankowej	1 450	19 919
BNP Paribas Polska	PLN	Weksel własny in blanco oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji bankowej	35 624	4 307
Bank PeKaO S.A.	EUR, USD, CHF	Brak	39 121	33 187
Bank Societe Generale	EUR	weksel własny in blanco	15 319	14 732
Bank PKO BP	PLN, EUR, USD	Solidarna odpowiedzialność spółek: Grupa KĘTY S.A., Alupol Sp. z o.o., Aluprof S.A., Metalplast Karo Sp. z o.o., Alu Trans System Sp. z o.o. do łącznej kwoty 120.000 tys PLN	852	21 494
Naliczone odsetki od kredytów	PLN, EUR, USD	Brak	358	382
KREDYTY KRÓTKOTERMINOWE RAZEM:			143 467	124 790

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

31. Dotacje

	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
Długoterminowe przychody przyszłych okresów		
Dotacje	30 283	9 271
Razem dotacje długoterminowe	30 283	9 271
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów		
Dotacje	1 672	210
Razem dotacje krótkoterminowe	1 672	210

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 do końca grudnia 2011 roku Spółka otrzymała dotacje w wysokości 5.843 tys. zł (31.12.2010r. – 4.444 tys. zł).

- 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 2011 roku Spółka otrzymała dotacje w wysokości 26.422 tys. zł (31.12.2010r. - 4.819 tys. zł).

32. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

32.1. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe

	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
Rezerwy		
- rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	1 403	1 475
Rozliczenia międzyokresowe bierne		
- rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	923	879
- koszty premii rocznej	4 687	2 851
- koszty ochrony środowiska	420	1 108
-opłaty za kogenerację	1 553	1 350
-rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	74	67
RAZEM REZERWY I ROZLICZENIE MIĘDZYOKRESOWE KRÓTKOTERMINOWE	9 060	7 730

	Stan na 01.01.2011	Zwiększenia	Wykorzystanie	Stan na 31.12.2011
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	7 730	8 271	(6 941)	9 060
- rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	1 475	1 493	(1 565)	1 403
- rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	879	44	0	923
- koszty premii rocznej	2 851	4 687	(2 851)	4 687
- koszty ochrony środowiska	1 108	420	(1 108)	420
-koszty opłat za kogenerację	1 350	1 553	(1 350)	1 553
-rezerwa na koszty badania sprawozdania	67	74	(67)	74

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

	Stan na 01.01.2010	Zwiększenia	Wykorzystanie	Stan na 31.12.2010
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	5 405	6 852	(4 527)	7 730
- rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	1 286	1 475	(1 286)	1 475
-rezerwa na odszkodowania	660	0	(660)	0
- rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	660	219	0	879
- koszty premii rocznej	1 766	2 851	(1 766)	2 851
- koszty ochrony środowiska	218	890	0	1 108
-koszty opłat za kogenerację	750	1 350	(750)	1 350
-rezerwa na koszty badania sprawozdania	65	67	(65)	67

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

	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	9 095	9 268
Zobowiązania handlowe wobec jednostek niepowiązanych	19 780	20 988
Przedpłaty od klientów (handlowe)	468	325
Zobowiązania publicznoprawne (za wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)	6 544	3 987
Pracownicze z tytułu wynagrodzeń	2 702	2 504
Papiery wartościowe	3	3
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	7 524	3 851
Pozostałe	605	601
RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	46 721	41 527

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.

34. Zobowiązania i należności pozabilansowe

Tytuł	31.12.2011	31.12.2010
Gwarancja dla Ministerstwa Skarbu Państwa *	0	13 000
Bankowa gwarancja dla LC Corp Sky Tower dobrego wykonania kontraktu**	7 155	7 155
Razem udzielone gwarancje	7 155	20 155

*Gwarancja dotyczy wykonania przez Aluprof S.A. zobowiązań wynikających z umowy nabycia 85% akcji Metalplast Złotów S.A. Gwarancja wygasła w dniu 30 listopada 2011 roku.

** Grupa realizuje 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.

Dla:	Cel	Kwota	Termin
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie kredytu obrotowego	5 000	31-12-2012
Alupol Packaging Kęty sp. z o.o.	Poręczenie kredytu kupieckiego	5	bezterminowo
Alupol Packaging S.A.	Poręczenie kredytu kupieckiego	10	bezterminowo
Alu Trans System sp. z o.o.	Limit na zabezpieczenia transakcji terminowych	1 100	bezterminowo
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	Poręczenie kredytu kupieckiego	70	bezterminowo
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	Poręczenie gwarancji udzielonych przez Spółkę dla Banku PekaO S.A.	988	31-10-2018
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	Poręczenie gwarancji udzielonych przez Spółkę dla Euler Hermes	2 367	11-04-2017
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	Linia na gwarancje ubezpieczeniowe Euler Hermes – zabezpieczenie wekslowe	20 000	28-06-2017
Metalplast Stolarka sp. z o.o., Aluprof, Alupol, Alupol Packaging	Limit na zabezpieczenia transakcji terminowych	32 625	31-10-2015

Otrzymane gwarancje i poręczenia od podmiotów zależnych

Od:	Cel	Kwota	Termin
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie kredytu	25 000	28-06-2013
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie kredytu	5 000	31-12-2012
Alupol Packaging Kęty sp. z o.o.	Zabezpieczenie kredytu	50 000	28-06-2013

Ponadto:

-Spółki Grupa Kęty S.A., Alupol Packaging S.A., Aluprof S.A., Alutrans sp. z o.o., Aluform sp. z o.o., Alupol Packaging Kęty sp. z o.o. zawarły z bankiem PKO BP 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.

-Spółki Grupa Kęty S.A., Alupol Packaging S.A., Aluprof S.A., Alutrans sp. z o.o., Aluform sp. z o.o., Alupol Packaging Kęty sp. z o.o. zawarły z bankiem PeKaO S.A. umowę na limit kredytowy w rachunku bieżącym do globalnej kwoty 90 mln zł. Wszystkie Spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające z tego kredytu.

-Grupa Kęty S.A. oraz Metalplast Stolarka sp. z o.o. zawarły z bankiem ING BSK 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.

-Grupa Kęty S.A. oraz Metalplast Stolarka sp. z o.o. zawarły z bankiem Fortis Bank 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.

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 Kety S.A. przedstawia się następująco:

Nazwa podmiotu	Liczba akcji 31-12-2011	Udział w kapitale	Liczba akcji 31-12-2010	Udział w kapitale
ING OFE	1 638 843	17,76%	1 638 843	17,76%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1 636 930	17,74%	1 390 780	15,08%
PZU Złota Jesień	471 350	5,11%	471 350	5,11%
Pozostali akcjonariusze	5 478 540	59,39%	5 724 690	62,05%
Razem	9 225 663	100%	9 225 663	100%

36. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za dany rok obrotowy (tys. zł)

Podmiot powiązany		Sprzedaż	Zakupy	Dywidendy	Należności	Zobowiązania
Aluprof S.A.	2011	123 950	2 834	22 900	33 477	641
	2010	113 229	2 055	20 000	21 942	545
Alupol Packaging S.A.	2011	1 034	0	24 839	237	-
	2010	1 229	102	19 000	311	-
Alutech sp. z o.o. w likwidacji	2011	5	0	0	0	-
	2010	84	890	557	17	-

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Alutrans sp. z o.o.	2011	9 511	25	-	5 190	1
	2010	8 401	-	-	5 632	-
Dekret sp. z o.o.	2011	723	1 249	22	130	130
	2010	454	1 156	195	47	118
Celtech sp. z o.o.	2011	3	0	-	-	-
	2010	14	54	-	3	-
Aluprof Hungary sp. z o.o.	2011	8 483	-	-	147	-
	2010	4 746	-	-	301	-
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	2011	920	63 890	4 000	244	4 918
	2010	507	8 411	5 000	89	6 284
Metalplast Karo sp. z o.o. w likwidacji	2011	0	-	3	-	-
	2010	10	-	-	-	-
Alupol Ukraina sp. z o.o.	2011	3 373	-	-	5 217	-
	2010	2 035	-	-	3 744	-
Metalplast Karo Złotów	2011	468	10	-	98	2
	2010	390	10	-	37	2
Aluform Tychy	2011	1 628	38 082	9 187	263	2 816
	2010	1 978	34 563	824	357	2 312
Alupol Packaging Kęty	2011	10 827	626	-	2 180	587
	2010	10 111	102	-	1 910	7
Razem	2011	160 925	106 716	60 951	47 183	9 095
Razem	2010	143 190	47 343	45 576	34 390	9 268

Ponadto w okresie sprawozdawczym Spółka założyła Fundację „Grupa Kęty Dzieciom Podbeskidzia”. W związku z powyższym Spółka wniosła 50 tys. zł tytułem kapitału Fundatora Fundacja jest organizacją non-profit realizującą cele społecznie użyteczne. Poza wyżej wymienionymi Grupa nie przeprowadzała żadnych innych transakcji z podmiotami powiązanymi poza wymienionymi w nocie 34.4 oraz 35.5

Poza wyżej wymienionymi Spółka nie dokonywała innych transakcji z jednostkami powiązanymi.

W roku ubiegłym Grupa Kęty S.A. sprzedała do Aluform sp. z o.o. 22.000 sztuk udziałów za kwotę 10.003 tys. zł zbyte celem ich umorzenia.

Dodatkowo w okresie 12 miesięcy 2010 roku Grupa Kęty S.A. w związku z zakończeniem procesu likwidacji spółki Metalplast Karo otrzymała 1.711 tys. zł, w związku z zakończeniem procesu likwidacji spółki Run-Pak Grupa Kęty S.A. otrzymała 325 tys. zł oraz w związku z zakończeniem procesu likwidacji spółki Aluform Czechy otrzymała 14 tys. zł tytułem zwrotu wniesionych wkładów.

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 2011 roku przedstawiał się następująco:

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności podstawowej	Nazwa podmiotu dominującego	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 31-12-2011	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 31-12-2010	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
Celtech Sp. z o.o. w likwidacji	Kęty, Polska	Działalność usługowa	Alutech sp. z o.o.	zlikwidowana w 2011	100,00 %	12/1999	Inne
Aluprof-Ukraina Sp. z o.o.	Kijów, Ukraina	Działalność handlowa	Aluprof S.A.	sprzedana w 2011	100,00 %	01/2000	SSA
Alu Trans System Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Działalność produkcyjna	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	04/2000	Inne
Aluprof Hungary sp. z o.o.	Budapeszt, Węgry	Działalność handlowo-usługowa	Aluprof S.A.	100,00 %	100,00 %	07/2000	SSA
Metalplast-Stolarka sp. z o.o.	Goleszów, Polska	Produkcja stolarki budowlanej	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	07/2000	SUB
Alupol LLC Sp. z o.o.	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	Bukareszt, Rumunia	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	05/2005	SSA
Aluprof System Czech	Ostrawa, Czechy	Sprzedaż stolarki okienno-drzwiowej z aluminium i PCV	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	05/2005	SSA
Impet sp. z o.o. w likwidacji	Bielsko-Biała, Polska	Działalność handlowa – sprzedaż systemów stalowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	06/2005	SSA
Aluprof UK Ltd.	Hale, Wielka Brytania	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	05/2006	SSA
ALUPROF RUS Ltd.	Moskwa, Rosja	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	07/2006	SSA
Metalplast KARO Złotów S.A.	Złotów, Polska	Działalność produkcyjno-usługowa	Aluprof S.A.	100,00%	99,77%	04/2007	SAB
ALUPROF ALG	Algier, Algieria	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	zlikwidowana w 2011	100,00%	04/2007	SSA
Alupol Packaging Kęty sp. z o.o.	Kęty, Polska	Działalność produkcyjno-handlowa	Grupa Kęty S.A.	100,00%	100,00%	05/2009	SOG
Aluform sp. z o.o.	Tychy, Polska	Działalność produkcyjno-handlowa	Grupa Kęty S.A.	100,00%	100,00%	06/2009	SWW
Aluprof System Ukraina	Kijów, Ukraina	Działalność handlowa – sprzedaż systemów stalowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	11/2009	SSA

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

36.4. Wynagrodzenie Organów Spółki

Zarząd:	12 miesięcy 2011 roku	12 miesięcy 2010 roku
Koszty krótkoterminowych świadczenia pracowniczych	1 440	1 424
Koszty rezerwy na premie roczne oraz inne świadczenia	1 440	1 424
Łączna kwota kosztów wynagrodzeń członków zarządu	2 880	2 848
Wycena kosztów opcji na akcje własne, należna w przypadku realizacji programu*	625	913
Łączne świadczenia na rzecz członków zarządu	3 505	3 761

* 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.

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

	12 miesięcy 2011 roku	12 miesięcy 2010 roku
Prokurenci Spółki*	903	640
Zarząd Spółki*	3 505	3 761
Rada Nadzorcza	506	481
RAZEM	4 914	4 882

* Zaprezentowane wynagrodzenia obejmują rozpoznane w rachunku zysków i strat koszty rezerw na premie roczne przynależne kadrze zarządzającej oraz koszty opcji na akcje. Szczegóły programu opcyjnego opisane są w 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 otrzymał opcje uprawniające do zakupu 5.050 sztuk akcji I transzy (spełniony warunek c programu) oraz opcje uprawniające do zakupu 7.450 sztuk akcji III transzy programu z roku 2006 (spełniony warunek a programu). Opcje z II transzy programu z roku 2006 z uwagi na niespełnienie warunków programu nie zostały przydzielone. Ponadto po spełnieniu warunków programu Zarząd nabędzie prawo do zakupu na warunkach określonych w programie do 40.600 sztuk opcji I transzy, 40.600 sztuk opcji z II transzy oraz 40.600 sztuk opcji z III transzy programu z roku 2009. Koszt świadczeń z tytułu przyznanych opcji na akcje dla Zarządu rozpoznany w rachunku zysków i strat za okres 12 miesięcy 2011 roku wyniósł 625 tys. zł (okres 12 miesięcy 2010 roku 913 tys. zł).

Opcje na zakup akcji przyznane zostały również prokurentom. Prokurenci otrzymali opcje na zakup 1.500 sztuk akcji z I transzy (spełniony warunek c programu) oraz opcje na zakup 1.875 sztuk akcji z III

transzy programu z roku 2006 (spełniony warunek a programu). Opcje z II transzy programu z roku 2006 z uwagi na niespełnienie warunków programu nie zostały przydzielone. Ponadto Prokurenci otrzymali prawo do zakupu 12.000 sztuk opcji I transzy, 12.000 sztuk opcji z II transzy oraz 12.000 sztuk opcji na akcje z III transzy programu z roku 2009. Koszt świadczeń z tego tytułu rozpoznany w rachunku zysków i strat za okres 12 miesięcy 2011 roku wyniósł 183 tys. zł (okres 12 miesięcy 2010 roku: 230 tys. zł).

* Szczegóły programu opisane są w nocie 24.1

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

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. 12.12 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.

37.1. Ryzyko zmiany cen podstawowych surowców

37.1.1 Aluminium, złom aluminiowy oraz taśma aluminiowa

Aluminium pierwotne, złom aluminiowy oraz taśma aluminiowa 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. Taśma aluminiowa w większości kupowana jest w oparciu o wieloletnie kontrakty, przy czym cena ustalana jest indywidualnie dla każdej dostawy. Informacje o instrumentach zabezpieczających ryzyko cenowe opisano w nocie 38.1.2

37.2. Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko stopy procentowej dotyczy następujących pozycji:

Oprocentowanie zmienne	Terminy zapadalności		
31-12-2011	< rok	1-2 lat	2-3 lat
Środki pieniężne	3 724	-	-
Kredyty bankowe w PLN	(104 448)	(22 326)	(19 976)
Kredyty bankowe w EUR	(25 317)	-	-
Kredyty bankowe w USD	(13 702)	-	-
RAZEM	(139 743)	(22 326)	(19 976)

Oprocentowanie zmienne	Terminy zapadalności		
	< rok	1-2 lat	2-3 lat
31-12-2010			
Środki pieniężne	11 611	-	-
Kredyty bankowe w PLN	(80 003)	(43 252)	(33 077)
Kredyty bankowe w EUR	(35 856)	-	-
Kredyty bankowe w USD	(8 931)	-	-
RAZEM	(113 179)	(43 252)	(33 077)

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 na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31-12-2011	Terminy			
	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Powyżej roku
Kredyty bankowe	0	15.043	129.964	46.890
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	39.709	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne	0	1.635	2.064	19
RAZEM	0	56.387	132.028	46.909

31-12-2010	Terminy			
	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Powyżej roku
Kredyty bankowe	0	8.112	119.273	82.116
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	37.212	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne	0	103	0	0
RAZEM	0	45.427	119.273	82.116

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:

	Rok 2011		Rok 2010	
	Wartość w walucie obcej	Wartość po przeliczeniu na tys. PLN	Wartość w walucie obcej	Wartość po przeliczeniu na tys. PLN
Środki pieniężne w tys. EUR	5	23	7	26
Środki pieniężne w tys. USD	392	1 340	13	38
Środki pieniężne w tys. GBP	18	95	0	0
Należności tys. EUR	6 374	28 153	6 435	25 481
Należności tys. USD	2 186	7 470	1 529	4 534
Należności tys. GBP	47	248	69	316
Kredyty bankowe w tys. EUR	(3 102)	(13 702)	(9 054)	(35 856)
Kredyty bankowe w tys. USD	(7 408)	(25 317)	(3 013)	(8 931)
Zobowiązani w tys. EUR	(2 090)	(9 231)	(778)	(3 080)
Zobowiązani w tys. USD	(2 062)	(7 046)	(3 354)	(9 954)
Zobowiązani w tys. GBP	(4)	(21)		
Razem ekspozycja na ryzyko zmiany kursu EUR	1 187	5 243	(3 390)	(13 429)
Razem ekspozycja na ryzyko zmiany kursu USD	(6 892)	(23 533)	(4 825)	(14 313)
Razem ekspozycja na ryzyko zmiany kursu GBP	61	322	69	316

Informacje o zabezpieczeniu pozycji walutowej Spółki przedstawiono w nocie 38.1.2.

37.5. Ryzyko kredytu kupieckiego

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

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

Poziom ubezpieczonych należności handlowych przedstawia poniższa tabela:

	Rok 2011	Rok 2010
Należności handlowe netto od jednostek niepowiązanych	68 342	64 944
Należności handlowe ubezpieczone	47 629	34 750
Ekspozycja na ryzyko kredytu kupieckiego	20 713	30 194

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.

38. Pochodne instrumenty finansowe

Aktywa finansowe (działalność kontynuowana)	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
Kontrakty walutowe "forward" zabezpieczające przepływy pieniężne	1 557	531
Kontrakty "futures" na zakup aluminium zabezpieczające przepływy pieniężne	166	1 841
RAZEM AKTYWA FINANSOWE	1 723	2 372
Zobowiązania finansowe (działalność kontynuowana)	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
Kontrakty walutowe „forward”	949	103
Kontrakty "futures" na zakup aluminium zabezpieczające przepływy pieniężne	2 769	0
RAZEM ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	3 718	103

Na 31 grudnia 2011 r. Spółka posiadała otwarte transakcje walutowe na sprzedaż 10.740 tys. EUR i kupna 6.529 tys. USD (31.12.2010r: transakcje walutowe na sprzedaż 4.950 tys. EUR oraz kupno 4.948 tys. USD) (szczegóły nota 38.1.2).

Wszystkie powyższe transakcje miały na celu ograniczenie ryzyka kursowego i polegały na zabezpieczeniu wydatków z tytułu kupna lub sprzedaży walut.

Ponadto Spółka na dzień 31.12.2011r posiadała otwarte instrumenty zabezpieczające na zakup 5.675 ton aluminium po średniej cenie 2.216 USD tonę (31.12.2010r: transakcje zabezpieczające na zakup 2.475 ton aluminium po średniej cenie 2 469,47 USD za tonę).

Kontrakty walutowe typu forward oraz futers 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.

(a) 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.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. szacuje się, że ogólna zmiana stóp procentowych o jeden punkt procentowy spowoduje spadek zysku Spółki przed opodatkowaniem o około 1.858 tys. zł (2010 r.: 1.895 tys. zł).

Szacuje się, że ogólny jednoprocenowy wzrost wartości zł w stosunku do walut obcych spowodowałby zmniejszenie zysku Spółki przed opodatkowaniem za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r. o około 180 tys. zł (2010r: zwiększenie o 278 tys. zł).

Ponadto powyższy wzrost w przypadku instrumentów walutowych (sprzedaż EUR za PLN) zakwalifikowanych do pozycji zabezpieczających spowodowałby zwiększenie kapitałów Spółki o 262 tys. zł (2010r: zwiększenie o 50 tys. zł).

Równocześnie szacuje się, że przy 1% wzroście wartości USD do EUR wynik spółki uległby zmniejszeniu o 236 tys. PLN (rok ubiegły zmniejszenie o 144 tys. zł)– przy założeniu równocześnie stałego poziomu kursu EUR/PLN.

Taka sama zmiana w przypadku instrumentów zakwalifikowanych do pozycji zabezpieczających spowodowałby zwiększenie kapitałów Spółki, o 287 tys. zł. (rok ubiegły zwiększenie kapitałów o 148 tys. zł).

(b) 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 2011	31 grudnia 2010
Należności finansowe	PiN	117.065	100.770
Środki pieniężne	WwWGpWF	3.724	11.611
Instrumenty zabezpieczające*		1.723	2.372

Zobowiązania finansowe	Zgodnie z MSR 39	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Zobowiązania finansowe	PZFWgZK	38.698	37.215
Kredyty bankowe	PZFWgZK	185.769	201.119
Instrumenty zabezpieczające*		3.718	103

*Pochodne instrumenty zabezpieczające spełniające wymogi rachunkowości zabezpieczeń.

Użyte skróty:

WwWGpWF – Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,

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.

38.1. Zabezpieczenia

38.1.1 Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Spółka stosuje uregulowania rachunkowości zabezpieczeń w ramach ryzyka walutowego oraz ryzyka cen aluminium. Na dzień bilansowy Spółka rozpoznała w kapitałach własnych zysk w kwocie 608 tys. zł z tytułu wyceny zabezpieczających transakcji walutowych (rok ubiegły: zysk 427 tys. zł), oraz stratę w wysokości 2.602 tys. złotych z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium (rok ubiegły zysk: 1.841 tys. zł).

Ponadto na koniec 2011 w kapitale własnym Spółka rozpoznała stratę w wysokości 1.311 tys. zł (rok ubiegły: zysk 335 tys. zł) z tytułu transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium, które to aluminium wpłynie na wynik finansowy jednostki w 2012 roku.

38.1.2 Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Na dzień 31 grudnia 2011 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
2012-01-18	(153 962)	975	2 182 333	2 238
2012-02-15	(128 215)	925	2 019 701	2 183
2012-03-21	(129 052)	850	1 905 173	2 241
2012-04-18	(86 738)	575	1 288 075	2 240
2012-05-16	(43 003)	350	761 163	2 175
2012-06-20	(53 856)	350	788 932	2 254
2012-07-18	(27 399)	225	492 131	2 187
2012-08-15	(35 551)	275	603 567	2 195
2012-09-19	(25 470)	225	494 784	2 199
2012-10-17	(24 827)	225	496 042	2 205
2012-11-21	(30 870)	250	557 688	2 231
2012-12-19	(17 520)	150	337 482	2 250
2013-01-16	(1 202)	25	53 675	2 147
2013-02-20	(1 077)	25	53 775	2 151
2013-03-20	(952)	25	53 850	2 154
2013-04-17	(852)	25	53 950	2 158
2013-05-15	(763)	25	54 050	2 162
2013-06-19	(588)	25	54 125	2 165
2013-07-17	(69)	25	53 850	2 154
2013-08-21	(9)	25	54 100	2 164
2013-09-18	66	25	54 250	2 170
2013-10-16	66	25	54 475	2 179
2013-11-20	122	25	54 700	2 188
2013-12-18	172	25	54 875	2 195
Wartość całkowita	(761 549)	5 675	12 576 746	2 216

Transakcje terminowe kupna aluminium (kontrakty futures) w PLN (po przeliczeniu)				
Data realizacji	Wartość godziwa	Ilość ton	Wartość nominalna w PLN	Średnia cena w PLN
2012-01-18	(526 151)	975	7 457 904	7 649
2012-02-15	(438 161)	925	6 902 124	7 462
2012-03-21	(441 023)	850	6 510 738	7 660
2012-04-18	(296 420)	575	4 401 867	7 655
2012-05-16	(146 958)	350	2 601 197	7 432
2012-06-20	(184 047)	350	2 696 095	7 703
2012-07-18	(93 635)	225	1 681 809	7 475
2012-08-15	(121 493)	275	2 062 631	7 500
2012-09-19	(87 040)	225	1 690 875	7 515
2012-10-17	(84 842)	225	1 695 173	7 534
2012-11-21	(105 497)	250	1 905 841	7 623
2012-12-19	(59 872)	150	1 153 311	7 689
2013-01-16	(4 109)	25	183 429	7 337
2013-02-20	(3 682)	25	183 771	7 351
2013-03-20	(3 255)	25	184 027	7 361
2013-04-17	(2 913)	25	184 369	7 375
2013-05-15	(2 606)	25	184 710	7 388
2013-06-19	(2 008)	25	184 967	7 399
2013-07-17	(235)	25	184 027	7 361
2013-08-21	(30)	25	184 881	7 395
2013-09-18	226	25	185 394	7 416
2013-10-16	225	25	186 163	7 447
2013-11-20	417	25	186 932	7 477
2013-12-18	588	25	187 530	7 501
Wartość całkowita	(2 602 521)	5 675	42 979 765	7 574

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 2011 oraz w roku 2010 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 31-12-2011 w PLN	kwota w walucie bazowej	kwota w walucie kwotowanej	Średni kurs
2012-01-31	(104 238)	900 000	3 882 995	4,3144
2012-02-28	(72 336)	250 000	1 037 840	4,1514
2012-02-29	(36 777)	550 000	2 407 345	4,3770
2012-03-30	(113 205)	700 000	3 006 060	4,2944
2012-04-30	(85 342)	600 000	2 596 365	4,3273
2012-05-31	(85 893)	500 000	2 154 970	4,3099
2012-06-29	(87 943)	450 000	1 933 825	4,2974
2012-07-31	(61 722)	500 000	2 191 140	4,3823
2012-08-31	(60 706)	400 000	1 745 465	4,3637
2012-09-28	(58 001)	300 000	1 299 160	4,3305
2012-10-31	(59 626)	300 000	1 300 480	4,3349
2012-11-30	(60 833)	300 000	1 301 840	4,3395
2012-12-31	(61 777)	300 000	1 303 460	4,3449
Suma Całkowita	(948 399)	6 050 000	26 160 945	4,3241

Transakcje sprzedaży EUR za USD				
Data dostawy	Wartość godziwa 31-12-2011 w PLN	kwota w walucie bazowej	kwota w walucie kwotowanej	Średni kurs
2012-01-31	280 655	840 000	1 168 062	1,3906
2012-02-28	105 530	240 000	341 228	1,4218
2012-02-29	137 624	470 000	648 134	1,3790
2012-03-30	257 613	760 000	1 058 702	1,3930
2012-04-30	163 888	420 000	591 598	1,4086
2012-05-31	167 625	460 000	644 827	1,4018
2012-06-29	131 910	370 000	518 059	1,4002
2012-07-31	63 398	220 000	303 859	1,3812
2012-08-31	62 560	220 000	303 855	1,3812
2012-09-28	61 958	220 000	303 847	1,3811
2012-10-31	44 175	170 000	233 838	1,3755
2012-11-30	43 654	170 000	233 831	1,3755
2012-12-31	35 709	130 000	179 640	1,3818
Suma Całkowita	1 556 299	4 690 000	6 529 480	1,3922

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 2011	Akcje i udziały	Instrumenty zabezpieczające	Pożyczki i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe ogółem
Odpisy aktualizujące	-	-	(907)	-	(907)
Dywidendy, udziały w zyskach oraz odpisy aktualizujące	60.242	-	-	-	60.242
Przychody (kosztu) z tytułu odsetek	-	-	214	(7.385)	(7.171)
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	-	-	(1.369)	(4.873)	(6.242)
Zysk (Strata) ze zbycia instrumentów finansowych (prezentowany jako korekta kosztów materiałów)	-	556	0	0	556
Ogółem zysk (strata)	60.242	556	(2.062)	(12.258)	46.478

Rok 2010	Akcje i udziały	Instrumenty zabezpieczające	Pożyczki i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe ogółem
Odpisy aktualizujące	-	-	432	-	432
Dywidendy, udziały w zyskach oraz odpisy aktualizujące	46 941	-	-	-	46.941
Przychody (kosztu) z tytułu odsetek	-	-	721	(8.202)	(7.481)
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	-	-	(3.863)	7.209	3.346
Zysk (Strata) ze zbycia instrumentów finansowych (prezentowany jako korekta kosztów materiałów)	-	3.997	0	0	3.997
Ogółem zysk (strata)	46 941	3.997	(2.710)	(993)	47.235

40. Zarządzanie kapitałem

Zarządzenie kapitałem obrotowym 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.

41. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Zarząd Spółki	2	2
Kadra kierownicza	32	29
Pracownicy umysłowi	182	165
Pracownicy fizyczni	702	623
Razem	918	819

42. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

W dniu 27 czerwca 2008 roku Spółka zawarła umowę z Ernst & Young Audit sp. z o.o. w zakresie badania Sprawozdania Finansowego oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za lata 2008 - 2011 oraz przeprowadzenia przeglądu Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres 6 miesięcy kończących się w dniu 30 czerwca 2008, 2009, 2010 i 2011.

Wynagrodzenie Ernst & Young Audit sp. z o.o. przedstawia poniższa tabela:

Dane w złotych polskich	Rok 2011	Rok 2010
Wynagrodzenie z tytułu badania sprawozdań rocznych jednostkowych i skonsolidowanych	121.900 zł	111.500 zł
Wynagrodzenie z tytułu przeglądów półrocznych	61.000 zł	55.800 zł
Razem wynagrodzenia Biegłego Rewidenta w okresie	182.900 zł	167.300 zł

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

43. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Dariusz Mańko

Prezes Zarządu

Adam Piela

Członek Zarządu

.....

.....

Kęty, 4 kwietnia 2012 r.

Podpisy , osoby której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Andrzej Stempak

Prezes Zarządu

Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o.

.....
Kęty, 4 kwietnia 2012 r.