

GRUPA KĘTY S.A.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009
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 2009 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.....	11
1. Informacje ogólne.....	11
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	11
3. Skład Zarządu Spółki.....	11
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	12
5. Inwestycje Spółki.....	12
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	13
6.1. Profesjonalny osąd.....	13
6.2. Niepewność szacunków.....	13
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	14
7.1. Oświadczenie o zgodności.....	14
7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych.....	14
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	14
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	16
10. Korekta błędów.....	18
11. Zmiana szacunków.....	18
12. Istotne zasady rachunkowości.....	18
12.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	18
12.2. Rzeczowe aktywa trwałe.....	19
12.3. Leasing.....	19
12.4. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	20
12.5. Koszty finansowania zewnętrznego.....	20
12.6. Wartości niematerialne.....	21
12.7. Udziały i akcje w jednostkach zależnych.....	22
12.8. Zaliczki na środki trwałe.....	22
12.9. Aktywa finansowe.....	22
12.10. Utrata wartości aktywów finansowych.....	24
12.11. Wbudowane instrumenty pochodne.....	25
12.12. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia.....	25
12.13. Zapasy.....	26
12.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	27
12.15. Pożyczki udzielone.....	28
12.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	28
12.17. Kapitały własne.....	28
12.18. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne.....	29
12.19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	29
12.20. Rezerwy.....	29
12.21. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe.....	30
12.22. Płatności w formie akcji własnych.....	30
12.23. Przychody.....	31
12.24. Podatki.....	32
12.25. Zysk netto na akcję.....	33

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA KĘTY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

13. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	33
14. Przychody i koszty.....	34
14.1. Przychody ze sprzedaży.....	34
14.2. Pozostałe przychody operacyjne	35
14.3. Pozostałe koszty operacyjne.....	35
14.4. Przychody finansowe.....	36
14.5. Koszty finansowe.....	36
14.6. Koszty świadczeń pracowniczych.....	36
15. Podatek dochodowy.....	37
15.1. Odroczonego podatku dochodowego.....	38
16. Zysk przypadający na jedną akcję	40
17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	40
18. Rzeczowe aktywa trwałe	41
19. Leasing.....	45
19.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca	45
19.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca.....	45
20. Wartości niematerialne	45
21. Pozostałe inwestycje – udziały i akcje	47
22. Zmiany w strukturze organizacyjnej	49
23. Zaliczki na środki trwałe	50
24. Świadczenia pracownicze.....	50
24.1. Programy akcji pracowniczych	50
24.2. Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.	53
25. Zapasy.....	55
26. Należności (Zobowiązania) z tytułu podatku dochodowego	56
27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	56
28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	57
29. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	58
29.1. Kapitał podstawowy.....	58
29.2. Kapitał z wyceny opcji dla kadry zarządzającej	59
29.3. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających.....	59
29.4. Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	59
29.5. Zyski zatrzymane	60
30. Oprocentowane kredyty bankowe.....	60
31. Dotacje.....	62
32. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	62
32.1. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe.....	62
33. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe).....	64
34. Zobowiązania i należności pozabilansowe	65
34.1. Rozliczenia podatkowe.....	66
35. Struktura właścicielska.....	66
36. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	67
36.1. Jednostka dominująca całej Grupy.	68
36.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	69
36.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	69
36.4. Wynagrodzenie Organów Spółki	69
36.5. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych.....	70
37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	70

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA KĘTY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

37.1. Ryzyko zmiany cen podstawowych surowców.....	70
37.2. Ryzyko stopy procentowej	71
37.3. Ryzyko związane z płynnością	71
37.4. Ryzyko walutowe.....	72
37.5. Ryzyko kredytu kupieckiego.....	72
37.6. Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych	72
38. Pochodne instrumenty finansowe	73
38.1. Zabezpieczenia	75
39. Pozycje przychodów, kosztów i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych.	77
40. Zarządzanie kapitałem.....	78
41. Struktura zatrudnienia.....	78
42. Wynagrodzenie biegłego rewidenta.....	78
43. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	79

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
Przychody operacyjne ogółem, w tym:		517 862	675 046
Przychody ze sprzedaży	14.1	515 492	672 390
Pozostałe przychody operacyjne	14.2	2 370	2 656
Zmiana stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonych		(2 751)	(12 800)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		3 491	6 193
Koszty operacyjne ogółem, w tym:		(480 024)	(624 622)
Amortyzacja	18,20	(26 938)	(30 058)
Materiały i energia		(313 424)	(448 071)
Usługi obce		(57 903)	(57 410)
Podatki i opłaty		(6 222)	(4 904)
Świadczenia pracownicze	14.6	(65 934)	(76 472)
Pozostałe koszty operacyjne	14.3	(9 603)	(7 707)
Zysk netto z działalności operacyjnej		38 578	43 817
Przychody finansowe	14.4	45 790	36 024
Koszty finansowe	14.5	(24 206)	(41 115)
Zysk przed opodatkowaniem		60 162	38 726
Podatek dochodowy	15	(4 480)	(1 385)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		55 682	37 341
Podstawowy zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej przypadający na jedną akcję (w zł)		6,04	4,05
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej przypadający na jedną akcję (w zł)	16	6,03	4,05

W roku 2009 oraz w roku 2008 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, 31 MARCA 2010 r.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	od 01.01.2009 do 31.12.2009 rok bieżący	od 01.01.2008 do 31.12.2008 rok poprzedni
Zysk netto za okres	55 682	37 341
Inne całkowite dochody, tym:	9 944	(3 070)
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	10 431	(3 672)
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	1 495	(95)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(1 982)	697
Całkowity dochód za okres	65 626	34 271

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

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

Kęty, 31 MARCA 2010 r.

GRUPA KĘTY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

BILANS

AKTYWA	Nota	31.12.2009	31.12.2008
I. Aktywa trwałe		688 305	720 811
Rzeczowy majątek trwały	18	232 964	368 407
Wartości niematerialne	20	5 370	7 092
Akcje i udziały	21	449 442	344 146
Zaliczki na środki trwałe	23	529	1 166
II. Aktywa obrotowe		172 247	201 949
Zapasy	25	31 309	63 002
Należności z tytułu podatku dochodowego	26	1 165	1 938
Należności handlowe i pozostałe	27	71 802	110 517
Pochodne instrumenty finansowe	38	2 078	1 102
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	65 893	25 390
Aktywa razem		860 552	922 760
PASYWA			
I. Kapitał własny		588 046	521 435
Kapitał akcyjny	29.1	66 964	66 964
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	29.2	3 324	2 339
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	29.3	1 579	(6 870)
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	29.4	829	(666)
Zyski zatrzymane	29.5	515 350	459 668
II. Zobowiązania długoterminowe		100 083	156 809
Zobowiązania z tytułu kredytów	30	78 250	131 500
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	24.2	3 526	6 587
Dotacje	31	2 571	363
Rezerwa na podatek odroczoney	15.1	15 736	18 359
III. Zobowiązania krótkoterminowe		172 423	244 516
Zobowiązania z tytułu kredytów	30	140 472	181 441
Zobowiązania handlowe i pozostałe	33	26 275	49 562
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	32	5 405	3 784
Pochodne instrumenty finansowe	38	127	9 584
Dotacje	31	144	145
Pasywa razem		860 552	922 760

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piel
Członek
Zarządu

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

31 MARCA 2010 r.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA KĘTY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływu środków pieniężnych	Nota	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		60 162	38 726
Korekty:		(102)	31 729
Amortyzacja	18,20	26 938	30 058
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	14,5	1 198	0
Zyski z tytułu różnic kursowych netto		(5 684)	17 182
(Zysk) strata na instrumentach finansowych	14,5	8 200	684
(Zysk) / strata z tytułu sprzedaży środków trwałych	14,2	(859)	36
Odsetki i udziały w zyskach		(31 406)	(17 608)
Wycena opcji menedżerskich	14,6	985	1 139
Pozostałe pozycje netto		526	238
Przeptywy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego		60 060	70 455
Zmiana stanu zapasów		5 450	39 329
Zmiana stanu należności netto		13 813	30 101
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych za wyjątkiem kredytów		(3 324)	(31 982)
Zmiana stanu rezerw		3 307	(3 953)
Zmiana stanu dotacji		2 207	(145)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		81 513	103 805
Podatek zapłacony	26	637	(12 351)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		82 150	91 454
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
(+) Wpływy:		95 594	41 152
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		2 668	249
Wpływy z tytułu pochodnych instrumentów finansowych		3 347	5 702
Dywidendy otrzymane od podmiotów zależnych	36	43 390	34 921
Wpływy z tytułu sprzedaży spółek zależnych	36	34 989	0
Wpływy z tytułu umorzenia udziałów w spółkach zależnych	36	11 200	0
Odsetki otrzymane		0	21
Pożyczki spłacone		0	259
(-) Wydatki:		(35 422)	(66 790)
Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(19 604)	(42 114)

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA KĘTY S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

Zakup podmiotów zależnych		(10 052)	(18 194)
Zakup pochodnych instrumentów finansowych		(5 766)	(6 482)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		60 172	(25 638)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
(+) Wpływy:		0	60 267
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		0	60 267
(-) Wydatki:		(101 819)	(102 205)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	17	0	(41 529)
Splaty kredytów i pożyczek		(87 715)	(43 945)
Odsetki		(14 104)	(16 731)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(101 819)	(41 938)
Przepływy pieniężne netto, razem:		40 503	23 878
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0	(142)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		25 390	1 654
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	28	65 893	25 390

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

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

Kęty, 31 MARCA 2010 r.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

2009	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji opcji dla kadry menedżerskiej	Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2009	66 964	2 339	(666)	(6 870)	459 668	521 435
Całkowite dochody za okres	0	0	1 495	8 449	55 682	65 626
Rozpoznanie kosztów opcji dla kadry menedżerskiej	0	985	0	0	0	985
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2009	66 964	3 324	829	1 579	515 350	588 046

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

Andrzej Stempak
Prezes Zarządu

Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o.

Kęty, 31 MARCA 2010r.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

2008	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji opcji dla kadry menedżerskiej	Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2008	66 964	1 200	(570)	(3 896)	463 855	527 553
Całkowite dochody za okres	0	0	(96)	(2 974)	37 341	34 271
Rozpoznanie kosztów opcji dla kadry menedżerskiej	0	1 139	0	0	0	1 139
Podział zysku z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy	0	0	0	0	(41 528)	(41 528)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2008	66 964	2 339	(666)	(6 870)	459 668	521 435

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

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

Kęty, 31 MARCA 2010r.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Grupy Kęty S.A. obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2009 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2008 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. Do końca sierpnia 2009 roku Spółka prowadziła również działalność produkcyjno-handlową w zakresie wytwarzania materiałów na opakowania z tworzyw sztucznych i papieru. Od 1 września działalność ta została wniesiona aportem w zamian za udziały do Spółki Alupol Packaging Kęty.

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 2009 roku.

Sprawozdanie skonsolidowane Spółki publikowane jest w tym samym terminie ze sprawozdaniem jednostkowym.

3. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2009 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 31 marca 2010 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 31-12-2009	Udziały w kapitale podstawowym oraz ogólnej liczbie głosów na dzień 31-12-2008	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.	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	100,00 %	100,00 %	02/2005
9.	Aluform Czech s.r.o.	Czeski Cieszyn, Czechy	Działalność handlowa – obrót złomem aluminiowym	100,00%	100,00%	10/2006
10.	Metalplast KARO sp. z o.o. w likwidacji	Bielsko-Biała, Polska	Produkcja akcesoria budowlanych	100,00 %	100,00%	10/2008
11.	Aluform sp. z o.o.	Tychy, Polska	Usługowa produkcja kształtowników	100,00 %	0%	6/2009

Na dzień 31 grudnia 2009 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.

Investycje w innych podmiotach powstały w latach 90-tych w wyniku konwersji wierzytelności Spółki na akcje bądź udziały podmiotów przechodzących procesy restrukturyzacyjne. Investycje 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 (noty 18 i 19) oraz ustalenia waluty funkcjonalne (punkt 7.2)

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 2009 oraz w roku 2008 przeprowadzone przez Spółkę na podstawie MSR 36 testy na utratę wartości nie wykazały potrzeby tworzenia odpisów aktualizujących.

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

Wycena rezerw i rozliczeń międzyokresowych biernych

Do długoterminowych rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych zaliczane są tylko 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 zobowiązań na premie roczne, zobowiązań z tytułu niewykorzystanych urlopów oraz rezerw na naprawy gwarancyjne opiera się na szacunkach Zarządu. Kwoty utworzonych rezerw 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 12.12 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 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”) oraz 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

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2009 roku.

- MSSF 8 *Segmenty operacyjne*, który z chwilą wejścia w życie zastąpił MSR 14 *Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności*. W standardzie tym do identyfikacji i pomiaru wyników segmentów operacyjnych podlegających sprawozdawczości przyjęto podejście spójne z podejściem kierownictwa.
- MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* (zmieniony we wrześniu 2007) - standard ten wprowadza rozróżnienie między takimi zmianami w kapitale własnym, które wynikają z transakcji z właścicielami i takimi, które wynikają z innych transakcji. W związku z tym zestawienie zmian w kapitale własnym zawiera jedynie szczegóły transakcji z właścicielami, podczas gdy wszystkie inne zmiany w kapitale własnym są prezentowane w jednej linii. Dodatkowo standard wprowadza sprawozdanie z całkowitych dochodów, które obejmuje wszystkie pozycje przychodów i kosztów ujmowanych w zysku lub stracie oraz wszystkie inne pozycje rozpoznanych dochodów i kosztów, przy czym możliwe jest prezentowanie wszystkich tych pozycji razem w jednym sprawozdaniu lub też prezentowanie

dwóch powiązanych ze sobą sprawozdań. Spółka prezentuje dwa powiązane ze sobą sprawozdania.

- MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego* (zmieniony w marcu 2007) – zmieniony standard wymaga, aby koszty finansowania zewnętrznego związane z nabyciem, budową lub wytworzeniem dostosowywanego składnika aktywów ujmowane były jako element ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.
Spółka już wcześniej na podstawie rozwiązania alternatywnego określonego w MSR23 aktywowwała powyższe koszty, w związku z powyższym zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie Grupy.
- MSSF 2 *Płatności w formie akcji: warunki nabywania uprawnień i anulowanie* – zmiana ta precyzuje definicję warunku nabywania uprawnień oraz odnosi się do ujęcia anulowania praw do nagród. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki, ponieważ nie miały miejsca żadne zdarzenia, których by ona dotyczyła.
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja* i MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz obowiązki wynikające z likwidacji (spółki)* – wprowadzają ograniczony co do zakresu wyjątek, dotyczący instrumentów z opcją sprzedaży, które mogą być klasyfikowane jako składnik kapitału, pod warunkiem spełnienia szeregu określonych warunków. Zastosowanie tej nowelizacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki, ponieważ Spółka nie wyemitowała takich instrumentów.
- Interpretacja KIMSF 13 *Programy lojalnościowe* – interpretacja wymaga, aby punkty lojalnościowe ujmowane były jako oddzielny element transakcji sprzedaży, w ramach której zostały przyznane. Zastosowanie tej nowelizacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki, ponieważ Spółka nie prowadzi programu lojalnościowego
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* i MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe: Koszt inwestycji w jednostkę zależną, współkontrolowaną i stowarzyszoną* - zgodnie ze zmianami do MSSF 1, jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy będzie mogła w swoim jednostkowym sprawozdaniu finansowym określić „koszt” inwestycji w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone zgodnie z MSR 27 lub w oparciu o zakładany koszt. Zmiana do MSR 27 wymaga, aby wszystkie dywidendy otrzymywane od jednostki zależnej, współzależnej lub stowarzyszonej ujmowane były w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej w rachunku zysków i strat. Zmiana do MSR 27 jest stosowana prospektywnie. Zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- Interpretacja KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane* – interpretacja ma zastosowanie do koncesjodawców umów na usługi koncesjonowane i wyjaśnia, jak należy ujmować zobowiązania i prawa wynikające z tych umów. Interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji* – zmieniony standard nakłada obowiązek ujawniania dodatkowych informacji na temat wyceny do wartości godziwej i ryzyka płynności. Dla każdej klasy instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej należy ujawnić informacje na temat wyceny posługując się hierarchią wartości godziwej, która uwzględnia istotność danych wejściowych do wyceny. Ponadto dla wycen wartości godziwej zaliczanych do Poziomu 3 hierarchii wartości godziwej należy przedstawić uzgodnienie pomiędzy bilansem otwarcia a bilansem zamknięcia. Należy również przedstawić wszelkie istotne przesunięcia między Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii wartości godziwej. Zmiany precyzują również wymogi dotyczące ujawniania informacji na temat ryzyka płynności. Informacje na temat wyceny do wartości godziwej zostały przedstawione w notach objaśniających. Zmiany dotyczące ujawniania informacji na temat ryzyka płynności nie wpłynęły w znaczący sposób na informacje w tym zakresie prezentowane dotychczas przez Grupę.

- Interpretacja KIMSF 15 *Umowy dotyczące budowy nieruchomości* - ustala, jak i kiedy należy ujmować przychody ze sprzedaży nieruchomości i związane z nimi koszty, jeżeli umowa pomiędzy deweloperem i kupującym zawierana jest przed zakończeniem budowy nieruchomości. Interpretacja zawiera także wytyczne co do sposobu ustalania, czy umowa objęta jest zakresem MSR 11 czy MSR 18. Zastosowanie KIMSF 15 nie wpłynęła na sprawozdanie finansowe, ponieważ Spółka nie prowadzi tego rodzaju działalności.
- Interpretacja KIMSF 16 *Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą* - interpretacja zawiera wytyczne dotyczące ujmowania zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkach zagranicznych, a w szczególności dostarcza wskazówek w zakresie: identyfikowania ryzyk walutowych kwalifikujących się do rachunkowości zabezpieczeń w ramach zabezpieczenia inwestycji netto, umiejscowienia instrumentów zabezpieczających w strukturze grupy kapitałowej, a także określania przez jednostkę kwoty dodatniej lub ujemnej różnicy kursowej, dotyczącej zarówno inwestycji netto jak i instrumentu zabezpieczającego, która powinna zostać przeklasyfikowana z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w momencie zbycia jednostki zagranicznej. Zastosowanie KIMSF 16 nie wpłynęło na s sprawozdanie finansowe, ponieważ Spółka nie zabezpiecza udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą.
- Interpretacja KIMSF 18 *Przekazanie aktywów przez klientów* - interpretacja zawiera wytyczne dotyczące ujmowania aktywów otrzymanych od klienta i służących świadczeniu jemu usług. Interpretacja ma zastosowanie do transakcji, które miały miejsce 1 lipca 2009 roku lub później. Zastosowanie KIMSF 18 nie wpłynę na sprawozdanie finansowe, ponieważ Spółka nie otrzymywała aktywów od klientów, ani też środków pieniężnych przeznaczonych na wybudowanie tego typu aktywów.
- Zmiany do Interpretacji KIMSF 9 *Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych* i MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Wbudowane instrumenty pochodne* – zmiana wprowadza wymóg oceny czy wbudowany instrument pochodny musi być ujęty oddzielnie w momencie przekwalifikowania hybrydowego instrumentu finansowego z kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Oceny dokonuje się na podstawie warunków, jakie istniały na późniejszą z dat: kiedy jednostka po raz pierwszy stała się stroną kontraktu i kiedy dokonano zmian kontraktu skutkujących znaczącymi zmianami przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu. MSR 39 wymaga obecnie, aby w sytuacji, w której wbudowany instrument pochodny nie może być wyceniony w sposób wiarygodny, cały instrument hybrydowy pozostał zakwalifikowany do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zastosowanie zmian nie wpłynę na sprawozdanie finansowe, ponieważ Spółka nie dokonywała przekwalifikowania z kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ani też nie posiada hybrydowych instrumentów finansowych, dla których nie byłaby możliwa wiarygodna wycena wbudowanego instrumentu pochodnego.

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:

- MSSF 3 *Połączenia jednostek* (znowelizowany w styczniu 2008) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* (zmieniony w

- styczniu 2008) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- Zmiany do MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone* (zmiany opublikowane w lipcu 2008) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
 - Przekształcony MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* (znowelizowany w listopadzie 2008) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
 - Interpretacja KIMSF 17 *Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
 - Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w kwietniu 2009 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.
 - Zmiany do MSSF 2 *Płatności w formie akcji: grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych* (zmieniony w czerwcu 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
 - Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: dodatkowe zwolnienia dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
 - Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później,
 - 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 do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
 - MSSF 9 *Instrumenty finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
 - 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 do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
 - KIMSF 19 *Konwersja zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE.
 - *Interpretacja KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 roku lub później – interpretacja ta została zatwierdzona przez UE do stosowania, jednakże zgodnie z

regulacją UE jednostki mają obowiązek ją zastosować najpóźniej od początku pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się po marcu 2009 roku.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

10. Korekta błędów

Niniejsze sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt z tytułu błędów.

11. Zmiana 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.

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 2009 roku	31 grudnia 2008 roku
USD	2,8503	2,9618
EUR	4,1082	4,1724
GBP	4,5986	4,2913
CHF	2,7661	2,8014

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. 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 Grupę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie przydatki 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.

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 bezpośrednie poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje przez okres trwania leasingu na tej samej podstawie, co przychody z tytułu wynajmu. 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..

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 są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych, wartości niematerialnych. 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.

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 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 nie używanych.

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,
- 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 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 10 lat

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

12.7. Udziały i akcje w jednostkach zależnych

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

12.8. Zaliczki na środki trwałe

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

12.9. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

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

- nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) Został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty 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. Na dzień 31 grudnia 2009 oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku 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, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. 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 odroczonego ujemne się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujemne 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 rezerwę. 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 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 łączony ze zdarzeniem

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

12.11. 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 stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward oraz kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe). 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 jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (forward) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Wartość godziwa kontraktów na zamianę stóp procentowych jest ustalana poprzez odniesienie do wartości rynkowej podobnych instrumentów.

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

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

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

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

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

Instrumenty zabezpieczające dzielą się na:

Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą

Służą ograniczeniu ryzyka zmian wartości godziwej ujętego w bilansie składnika aktywów lub zobowiązań (bądź ich części) lub też przyszłego zobowiązania, można je przypisać konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z tym składnikiem. Ponadto wpływają na wykazany zysk lub stratę netto.

Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego w części nieefektywnej odnoszone są jako przychody bądź koszty finansowe w okresie w którym powstały.

Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego w części efektywnej ujmuje się w pozycji rachunku zysków i strat odpowiednio do ujęcia zmian wartości godziwej pozycji zabezpieczanej.

Zyski i straty z zabezpieczanej pozycji, które można przypisać zabezpieczanemu ryzyku korygują wartość zabezpieczanej pozycji i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

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 bezpośrednio w kapitale własnym, 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:

GRUPA KĘTY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

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 ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

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

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów usług ych oraz zapasów.

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, w tym także ogólnego, na nieściągalne należności.

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

Kapitał zakładowy

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

Akcje własne

Nabyte akcje własne ujmuje się w cenie zakupu, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia. Zakup i umorzenie akcji własnych jest prezentowany jako zmiana w kapitale własnym. Zakupione akcje własne są ujmowane w pozycji „akcje własne” i prezentowane jako pomniejszenie kapitałów własnych.

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. W przypadku wykupu akcji, kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji akcji własnych. 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 przyznanych opcji.

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

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

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

12.20. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy

ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

12.21. Odprawy emerytalne 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 aktuarusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

12.22. Płatności w formie akcji własnych

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

12.22.1 Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest przez niezależnego rzeczoznawcę w oparciu o model dwumianowy, o którym dalsze informacje przedstawione są w notcie 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: 12.25).

12.23. Przychody

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

12.23.1 Sprzedaż 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.

12.23.2 Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek ilości wykonanych roboczogodzin do szacowanej liczby roboczogodzin niezbędnych do zrealizowania zlecenia.

12.23.3 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.

12.23.4 Dywidendy

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

12.23.5 Przychody z tytułu wynajmu

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

12.23.6 Dotacje rządowe

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

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

12.24. Podatki

12.24.1 Podatek bieżący

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

12.24.2 Podatek odroczony

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji 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 dochodowego ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

12.24.3 Podatek od towarów i usług

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

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

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

12.25. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję 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

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała wewnętrznych segmentów operacyjnych. 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 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
Polska, w tym:	387 609	490 314
- wobec jednostek powiązanych	144 394	186 121
UE bez Polski, w tym:	113 341	166 572
- wobec jednostek powiązanych	2 611	1 436
Inne kraje europejskie, w tym:	10 129	11 755
- wobec jednostek powiązanych	3 508	4 663
Pozostałe kraje	4 413	3 749
Sprzedaż całkowita	515 492	672 390
Sprzedaż do powiązanych	150 513	192 220

Struktura rzeczowa sprzedaży	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
Wyroby, w tym:	461 274	604 299
- wobec jednostek powiązanych	121 961	151 890
Usługi, w tym:	33 787	30 099
- wobec jednostek powiązanych	14 157	12 165
Towary i materiały, w tym:	20 431	37 992
- wobec jednostek powiązanych	14 395	28 165
Sprzedaż całkowita	515 492	672 390
Sprzedaż do powiązanych	150 513	192 220

14.2. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
Rozwiązane odpisy aktualizujący należności	324	795
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	859	0
Dotacje	145	145
Rozwiązanie rezerw na ryzyko	0	259
Kary i odszkodowania	499	516
Zwrócony podatek od nieruchomości	0	322
Przedawnione zobowiązania	108	61
Dostawy otrzymane nieodpłatnie	52	47
Ulga Vat na złe długi	134	0
Pozostałe	249	511
RAZEM	2 370	2 656

14.3. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(211)	(1 109)
Odpis aktualizujący wartość należności	(3 615)	(327)
Rezerwa na koszty odszkodowań	(660)	0
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	(36)
Promocja i reklama	(260)	(906)
Ubezpieczenia	(1 404)	(1 371)
Podróże służbowe	(449)	(494)
Opłaty bankowe	(155)	(282)
Koszty akwizycji	0	(242)
Szkody majątkowe	(114)	(38)
Likwidacje środków trwałych	(440)	(151)
Złomowanie zapasów	(1 674)	(1 596)
Kary, odszkodowania	(13)	(171)
Pozostałe	(608)	(984)
RAZEM	(9 603)	(7 707)

14.4. Przychody finansowe

	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
Dywidendy i udziały w zyskach jednostek powiązanych	44 753	34 921
Odsetki	898	730
Otrzymane skonta	132	356
Pozostałe	7	17
RAZEM	45 790	36 024

14.5. Koszty finansowe

	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
Odsetki od otrzymanych kredytów i pożyczek	(13 347)	(17 181)
Odsetki pozostałe	(9)	(92)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(916)	(22 391)
Wynik na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne	(8 200)	(684)
Zapłacone skonta	(177)	(188)
Aktualizacja inwestycji w podmiotach zależnych	(1 198)	0
Pozostałe	(359)	(579)
RAZEM	(24 206)	(41 115)

14.6. Koszty świadczeń pracowniczych

	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
Wynagrodzenia	(51 711)	(61 048)
Ubezpieczenia społeczne	(8 890)	(10 751)
Inne świadczenia na rzecz pracowników	(4 348)	(3 534)
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji	(985)	(1 139)
RAZEM	(65 934)	(76 472)

15. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku przedstawiają się następująco:

Struktura podatku dochodowego	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
Podatek za bieżący okres wykazany w rachunku zysków i strat	27	(2 715)
Podatek odroczony	(4 507)	1 330
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(4 480)	(1 385)
Podatek odroczony rozliczany z innymi całkowitymi dochodami	(1 828)	1 545
Podatek bieżący rozliczany z innymi całkowitymi dochodami	(158)	51

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 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku przedstawia się następująco:

Efektywna stopa podatkowa	%	od 01.01.2009 do 31.12.2009	%	od 01.01.2008 do 31.12.2008
Wynik finansowy brutto		60 162		38 726
Podatek wg stawki krajowej 19%	19%	(11 431)	19%	(7 358)
Dywidendy otrzymane	-14%	8 503	-17%	6 635
Wpływ pozostałych przychodów zwolnionych z opodatkowania oraz kosztów niepodatkowych	3%	(1 552)	2%	(662)
Obciążenie podatkowe w rachunku zysków i strat	7%	(4 480)	4%	(1 385)

GRUPA KĘTY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

15.1. Odroczone podatek dochodowy

	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008	Wpływ na wynik 2009	Wpływ na wynik 2008
	AKTYWA		ZOBOWIĄZANIA		WARTOŚĆ NETTO			
Rzeczowe aktywa trwałe	9	0	(18 197)	(27 983)	(18 188)	(27 983)	(516)	(943)
Pozostałe inwestycje długoterminowe	0	570	0	0	0	570	(570)	0
Zapasy	409	497	0	0	409	497	40	211
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe	1 050	1 172	(101)	0	949	1 172	100	(334)
Rezerwy	1 734	1 971	0	0	1 734	1 971	665	(701)
Pochodne instrumenty finansowe	180	1 821	(395)	(336)	(215)	1 485	128	108
Świadczenia pracownicze	243	1 112	0	0	243	1 112	(869)	(80)
Zobowiązania z tytułu kredytów	84	3 313	(740)	(233)	(656)	3 080	(3 736)	3 163
Zobowiązania handlowe i pozostałe	13	122	0	(386)	13	(264)	277	(95)
Pozostałe	0	1	(25)	0	(25)	1	(26)	1
RAZEM AKTYWA / (REZERWA) Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	3 722	10 579	(19 458)	(28 938)	(15 736)	(18 359)	(4 507)	1 330
Kompensata	(3 722)	(10 579)	3 722	10 579	0	0		
AKTYWA / (REZERWA) Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO WYKAZANE W BILANSIE	0	0	(15 736)	(18 359)	(15 736)	(18 359)		

GRUPA KĘTY S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
 Dodatkowe informacje i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

	Rok 2009	Rok 2008
Aktywa (rezerwa) na 01.01.2009 / 01.01.2008	(18 359)	(20 260)
Zmiana aktywa (rezerwy) odniesiona na kapitał własny z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych	(1 986)	697
Aktywa z tytułu zrealizowanych kontraktów terminowych odniesionych na kapitał własny	158	(126)
Zmiana aktywa (rezerwy) odniesiona na wartość udziałów w jednostce zależnej	8 958	0
Podatek odroczony odniesiony na wynik okresu	(4 507)	1 330
Aktywa (rezerwa) na 31.12.2009 / 31.12.2008	(15 736)	(18 359)

W 2009 roku Spółka rozliczyła z kapitałem z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających kwotę (1 982) tys. złotych stanowiącą spadek aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczącego wyceny transakcji zabezpieczających oraz kwotę 158 tys. złotych stanowiącą wzrost aktywa na podatek odroczony związany z zrealizowanymi transakcjami zabezpieczającymi przyszłe przepływy pieniężne. Bilansowa zmiana rezerwy na podatek odroczony 2 623 tys. zł (spadek rezerwy). Z tego (4 507) tys. zł odniesiono na wynik (pogorszenie wyniku), (1 828) tys. . na kapitał własny (zmniejszenie kapitału) oraz 8 958 tys. zł na wartość udziałów netto w jednostce zależnej (zmniejszenie wartości udziałów)

W 2008 roku Spółka rozliczyła z kapitałem z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających kwotę 907 tys. złotych stanowiącą wzrost aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz kwotę 209 tys. złotych stanowiącą wzrost rezerwy na podatek odroczony z tytułu wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne. Ponadto Spółka rozliczyła z kapitałem kwotę (126) tys. stanowiącą rezerwę na podatek odroczony z tytułu wyniku na transakcjach zabezpieczających zrealizowanych odniesionych na kapitał. Bilansowa zmiana rezerwy na podatek odroczony 1 901 tys. zł (spadek rezerwy). Z tego 1 330 tys. zł odniesiono na wynik (polepszenie wyniku) oraz 571 tys. na kapitał własny (zwiększenie kapitału).

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.

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

	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
Zysk netto	55 682	37 341
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	9 232 684	9 225 663
Zysk na jedną akcję zwykłą w złotych polskich	6,04	4,05
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w złotych polskich	6,03	4,05

W okresie sprawozdawczym uległ zakończeniu okres nabywania uprawnień do pierwszej transzy programu opcji pracowniczych. Zgodnie z warunkami programu od 1 sierpnia 2009 roku osoby uprawnione nabyły prawo do nabycia 16 750 sztuk akcji Grupy Kęty. Realizacja praw do nabycia akcji wygasa po 36 miesiącach. Więcej o programie w opcji - nocie 24.1.

17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
Zadeklarowane za rok poprzedni i wypłacone w okresie dywidendy z akcji zwykłych:	0	41.515
RAZEM	0	41.515

Spółka w 2009 roku nie wypłacała dywidendy (w roku poprzednim spółka wypłacała dywidendę w wysokości 4,5 zł na akcję).

Zarząd planuje wypłacić w 2010 roku dywidendę z zysku za rok 2009 w wysokości 36.903 tys. zł (4 zł na akcję)

18. Rzeczowe aktywa trwałe

	31.12.2009	31.12.2008
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego	318 122	486 408
Grunty	39	39
Budynki i budowle	83 546	120 069
Urządzenia techniczne i maszyny	179 240	294 955
Środki transportu	5 656	7 674
Pozostałe środki trwałe	30 099	45 816
Środki trwałe w budowie	19 542	17 855
Umorzenie rzeczowego majątku trwałego	85 158	118 001
Budynki i budowle	12 030	14 053
Urządzenia techniczne i maszyny	51 519	77 984
Środki transportu	1 773	2 313
Pozostałe środki trwałe	19 836	23 651
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego	232 964	368 407
Grunty	39	39
Budynki i budowle	71 516	106 016
Urządzenia techniczne i maszyny	127 721	216 971
Środki transportu	3 883	5 361
Pozostałe środki trwałe	10 263	22 165
Środki trwałe w budowie	19 542	17 855

GRUPA KĘTY S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
 Dodatkowe informacje i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

	Stan na 01.01.2009	Zwiększenia	Sprzedaż	Likwidacje	Przesunięcia	Aport	Stan na 31.12.2009
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego	486 408	15 652	(2 880)	(423)	0	(180 635)	318 122
Grunty	39	0	0	0	0	0	39
Budynki i budowle	120 069	0	(2 613)	0	1 990	(35 900)	83 546
Urządzenia techniczne i maszyny	294 955	0	(267)	0	6 668	(122 116)	179 240
Środki transportu	7 674	0	0	0	992	(3 010)	5 656
Pozostałe środki trwałe	45 816	0	0	(423)	3 968	(19 262)	30 099
Środki trwałe w budowie	17 855	15 652	0	0	(13 618)	(347)	19 542
Umorzenie rzeczowego majątku trwałego	118 001	25 241	(591)	(378)	0	(57 115)	85 158
Budynki i budowle	14 053	3 534	(345)	0	0	(5 212)	12 030
Urządzenia techniczne i maszyny	77 984	16 134	(246)	0	0	(42 353)	51 519
Środki transportu	2 313	754	0	0	0	(1 294)	1 773
Pozostałe środki trwałe	23 651	4 819	0	(378)	0	(8 256)	19 836
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego	368 407	(9 589)	(2 289)	(45)	0	(123 520)	232 964
Grunty	39	0	0	0	0	0	39
Budynki i budowle	106 016	(3 534)	(2 268)	0	1 990	(30 688)	71 516
Urządzenia techniczne i maszyny	216 971	(16 134)	(21)	0	6 668	(79 763)	127 721
Środki transportu	5 361	(754)	0	0	992	(1 716)	3 883
Pozostałe środki trwałe	22 165	(4 819)	0	(45)	3 968	(11 006)	10 263
Środki trwałe w budowie	17 855	15 652	0	0	(13 618)	(347)	19 542

GRUPA KĘTY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

	Stan na 01.01.2008	Zwiększenia	Sprzedaż	Likwidacje	Przesunięcia	Stan na 31.12.2008
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego	443 837	44 086	(807)	(708)	0	486 408
Grunty	39	0	0	0	0	39
Budynki i budowle	109 615	0	0	0	10 454	120 069
Urządzenia techniczne i maszyny	276 368	0	(375)	0	18 962	294 955
Środki transportu	6 471	0	(432)	0	1 635	7 674
Pozostałe środki trwałe	38 790	0	0	(708)	7 734	45 816
Środki trwałe w budowie	12 554	44 086	0	0	(38 785)	17 855
Umorzenie rzeczowego majątku trwałego	90 670	28 410	(464)	(615)	0	118 001
Budynki i budowle	10 165	3 888	0	0	0	14 053
Urządzenia techniczne i maszyny	60 202	18 087	(305)	0	0	77 984
Środki transportu	1 536	936	(159)	0	0	2 313
Pozostałe środki trwałe	18 767	5 499	0	(615)	0	23 651
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego	353 167	15 676	(343)	(93)	0	368 407
Grunty	39	0	0	0	0	39
Budynki i budowle	99 450	(3 888)	0	0	10 454	106 016
Urządzenia techniczne i maszyny	216 166	(18 087)	(70)	0	18 962	216 971
Środki transportu	4 935	(936)	(273)	0	1 635	5 361
Pozostałe środki trwałe	20 023	(5 499)	0	(93)	7 734	22 165
Środki trwałe w budowie	12 554	44 086	0	0	(38 785)	17 855

Zmiany szacunków w zakresie okresów ekonomicznej użyteczności

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonała likwidacji środków trwałych o wartości 45 tys. zł (rok ubiegły 93 tys. zł). Likwidacje środków trwałych wynikały bezpośrednio z szybszego zużycia środków trwałych niż wynikałoby to z przewidzianego dla nich okresu użytkowania.

Ponadto w okresie sprawozdawczym Grupa przekazała aportem do Alupol Packaging Kęty sp. z o.o. środki trwałe o wartości: 123.520 tys. zł otrzymując w zamian udziały.

Ograniczenia w dysponowaniu środkami trwałymi

Na dzień 31 grudnia 2009 r. środki trwałe z grupy budynki i budowle o wartości 11.340 tys. zł. (rok ubiegły: środki trwałe z grupy budynki i budowle o wartości 34.500 tys. zł oraz środki trwałe z grupy urządzenia techniczne i maszyny o wartości netto 10.146 tys. zł) stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych udzielonych spółce. Informacja o kredytach, których zabezpieczenie stanowią środki trwałe znajduje się w notcie 30.

Kapitalizacja kosztów finansowych

W roku 2009 oraz w roku 2008 Spółka nie zaciągała kredytów związanych z zakupem środków trwałych w związku z czym Spółka nie wliczała kosztów odsetek do wartości początkowej środków trwałych.

Zobowiązania kontraktowe

Zobowiązania kontraktowe związane z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy wyniosły 7.651 tys. zł (31 grudnia 2008r: 5.658 tys. zł).

Na koniec 2009 roku najistotniejsze pozycje powyższych zobowiązań związane były z budową dofinansowanego z funduszy UE Centrum Badawczo-Rozwojowego w kwocie 4.652 tys. zł oraz z zakupem maszyn i urządzeń produkcyjnych w kwocie 2.999 tys. zł

Na koniec 2008 roku najistotniejsze pozycje powyższych zobowiązań związane były z zakupem mieszalni farb dla Segmentu Opakowań Giętkich za kwotę 714 tys. zł oraz zakupem linii do obróbki wlewków o wartości 2.101 tys. zł i modernizacją prasy na kwotę 1.734 tys. zł Segmentu Wyrobów Wyciskanych.

Odpisy z tytułu utraty wartości

Na dzień 31 grudnia 2009 roku przeprowadzone przez Spółkę testy na utratę wartości nie wykazały konieczności utworzenia odpisów aktualizujących wartość środków trwałych. Na dzień 31 grudnia 2008 roku przeprowadzone przez Spółkę testy na utratę wartości nie wykazały konieczności utworzenia odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego

Spółka na dzień 31 grudnia 2009 oraz 31 grudnia 2008 nie użytkowała środków trwałych na podstawie umów leasingu finansowego

Środki trwałe wykazywane pozabilansowo

Na dzień 31 grudnia 2009 roku użytkowała, na podstawie otrzymanego nieodpłatnie w drodze decyzji administracyjnej prawa użytkowania gruntu, grunty o wartości godziwej 7.324 tys. zł. ustalonej na dzień 18 sierpnia 2008 dla w celu ustalenia opłaty za wieczyste użytkowanie (31 grudnia 2008 wartość 9.461 tys. zł). Wraz z aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Segmentu Opakowań Giętkich Spółka przekazała do Alupol Packaging Kęty prawo wieczystego użytkowania o wartości godziwej 2.137 tys. zł.

Spółka na podstawie MSR17.14 traktuje prawo wieczystego użytkowania gruntów jako umowę leasingu operacyjnego i wykazuje powyższe grunty w ewidencji pozabilansowej.

19. Leasing

19.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

Jak szerzej opisano w nocie 18 Spółka użytkuje grunty na których znajdują się budynki fabryczne na podstawie prawa wieczystego użytkowania gruntów. Roczne opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów wyniosły w 2009 roku 136 tys. zł (rok 2008 – 136 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 2009 roku 270 tys. zł (2008 rok: 268 tys. zł).

Ponadto Spółka w 2009 roku poniosła koszty najmu powierzchni biurowych w Bielsku-Białej od spółki zależnej Aluprof S.A. w kwocie 261 tys. zł (rok ubiegły: 260 tys. zł).

Pozostałe koszty najmu i dzierżawy w wysokości 367 tys. zł (rok 2008: 240 tys. zł) związane są ze sporadycznym wynajmem maszyn oraz pomieszczeń magazynowych.

19.2. 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 2009 roku 1.298 tys. zł (rok poprzedni 1.144 tys. zł).

20. Wartości niematerialne

	31.12.2009	31.12.2008
Wartość brutto wartości niematerialnych	14 800	17 261
Koszty prac rozwojowych	3 065	2 995
Oprogramowanie komputerowe	11 640	14 219
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	95	47
Umorzenie oraz odpisy aktualizujące wartości niematerialnych	9 430	10 169
Koszty prac rozwojowych	1 441	1 213
Oprogramowanie komputerowe	7 989	8 956
Wartość netto wartości niematerialnych	5 370	7 092
Koszty prac rozwojowych	1 624	1 782
Oprogramowanie komputerowe	3 651	5 263
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	95	47

GRUPA KĘTY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Tabela ruchu	Stan na 01.01.2009	Zwiększenia	Przesunięcia	Likwidacje	Aport	Stan na 31.12.2009
Wartość brutto wartości niematerialnych	17 261	112	0	(1 419)	(1 154)	14 800
Koszty prac rozwojowych	2 995	70	0	0	0	3 065
Oprogramowanie komputerowe	14 219	(70)	56	(1 419)	(1 146)	11 640
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	47	112	(56)	0	(8)	95
Umorzenie oraz odpisy aktualizujące wartości niematerialnych	10 169	1 697	0	(1 419)	(1 017)	9 430
Koszty prac rozwojowych	1 213	228	0	0	0	1 441
Oprogramowanie komputerowe	8 956	1 469	0	(1 419)	(1 017)	7 989
Wartość netto wartości niematerialnych	7 092	(1 585)	0	0	(137)	5 370
Koszty prac rozwojowych	1 782	(158)	0	0	0	1 624
Oprogramowanie komputerowe	5 263	(1 539)	56	0	(129)	3 651
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	47	112	(56)	0	(8)	95

	Stan na 01.01.2008	Zwiększenia	Przesunięcia	Likwidacje	Stan na 31.12.2008
Wartość brutto wartości niematerialnych	18 495	746	0	(1 980)	17 261
Koszty prac rozwojowych	2 995	0	0	0	2 995
Oprogramowanie komputerowe	14 368	0	1 831	(1 980)	14 219
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	1 132	746	(1 831)	0	47
Umorzenie oraz odpisy aktualizujące wartości niematerialnych	10 501	1 648	0	(1 980)	10 169
Koszty prac rozwojowych	981	232	0	0	1 213
Oprogramowanie komputerowe	9 520	1 416	0	(1 980)	8 956
Wartość netto wartości niematerialnych	7 994	(902)	0	0	7 092
Koszty prac rozwojowych	2 014	(232)	0	0	1 782
Oprogramowanie komputerowe	4 848	(1 416)	1 831	0	5 263
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	1 132	746	(1 831)	0	47

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 system zarządzania przedsiębiorstwem o wartości netto na dzień bilansowy 759 tys. zł (31 grudnia 2008r 1.507 tys. zł). oraz pozostałym od dnia bilansowego szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności 1 rok. Zintegrowany system klasy ERP o wartości 1.078 tys. zł (rok ubiegły 1.198 tys. zł) oraz pozostałym od dnia bilansowego szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności 8 lat oraz koszty zakończonych prac rozwojowych w postaci technologii produkcyjnej o wartości 1.369 tys. zł (rok ubiegły: 1.545 tys. zł) i pozostałym okresie ekonomicznej użyteczności 7 lat)

Odpisy z tytułu utraty wartości

Przeprowadzone przez Spółkę testy nie wykazały utraty wartości. W okresie 2009 roku oraz w okresie 2008 roku Spółka nie tworzyła oraz nie rozwiązywała odpisów aktualizujących wartości niematerialne.

21. Pozostałe inwestycje – udziały i akcje

	31.12.2009	31.12.2008
Wartość brutto inwestycji długoterminowych, w tym:	453 038	347 986
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	452 198	347 146
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	840	840
Odpis aktualizujący wartość inwestycji długoterminowych, w tym:	3 596	3 840
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	2 756	3 000
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	840	840
Wartość netto inwestycji długoterminowych, w tym:	449 442	344 146
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	449 442	344 146
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	0	0

GRUPA KĘTY S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
 Dodatkowe informacje i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

Zestawienie inwestycji w jednostkach zależnych wg wartości bilansowej

Nazwa Spółki	31.12.2009	31.12.2008
Alupol Sp. z o.o. Tychy	173 666	103 523
Aluprof S.A., Bielsko - Biała	145 547	145 547
Alutech Sp. z o.o., Kęty	1 261	1 261
Dekret Sp. z o.o., Kęty	182	182
Alutrans System Sp. z o.o., Zawiercie	6 985	6 985
Metalplast-Stolarka sp. z o.o., Bielsko-Biała	13 129	13 129
Alupol LLC Sp. z o.o., Ukraina	63 500	63 500
„Run-Pak“ Sp. z o.o., Kety	360	4 990
Aluform Czech s.r.o., Czechy	29	29
Metalplast KARO sp. z o.o., Bielsko Biła	1 800	5 000
Aluform sp. z o.o., Tychy	42 983	0
RAZEM	449 442	344 146

W okresie sprawozdawczym Spółka zwiększyła wartość udziałów w Alupol Tychy sp. z o.o. w związku z aportem do Spółki Alupol Tychy 65% udziałów w Spółce Alupol Packaging sp. z o.o. powstałej w wyniku aportu Segmentu Opakowań Giętkich (więcej o aportcie w nocie 22).

Ponadto w okresie sprawozdawczym Spółka podzieliła Spółkę Alupol Tychy. Podział odbył się na podstawie art. 529 § 1 pkt 4 kodeksu spółek handlowych. Podział odbył się bez obniżania kapitału własnego Alupol sp. z o.o.. Wartość udziałów w Spółce Aluform została określona poprzez alokację ceny nabycia udziałów w Alupol sp. z o.o. w oparciu o stosunek wymiany udziałów określony w planie podziału spółki Alupol. W związku z powyższym w wyniku podziału zmniejszeniu uległa cena nabycia udziałów w Alupol sp. z o.o. o kwotę 42.983 tys. zł i o ta sama kwotę zwiększeniu uległa cena nabycia udziałów w Aluform sp. z o.o.

Zmniejszenie wartości udziałów w Spółce Run-Pak sp. z o.o. wynika ze zbycia udziałów w celu umorzenia.

Dodatkowo w okresie sprawozdawczym Spółka zbyła w celu umorzenia udziały w Metalplast Karo sp. z o.o. o wartości 4.638 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym Spółka z uwagi na postawienie w stan likwidacji utworzyła odpis aktualizujący wartość w Metalplast Karo sp. z o.o. w wysokości 1.746 tys. zł.. Utworzony odpis zmniejszył wartość udziałów w Metalplast Karo do wartości godziwej pomniejszonej o koszty likwidacji.

Dla pozostałych spółek zależnych przeprowadzone na dzień bilansowy testy na utratę wartości nie wykazały konieczności utworzenia odpisów aktualizujących. Na dzień bilansowy 100% udziałów w Spółkach Aluprof S.A., Metalplast Stolarka sp. z o.o., Alu Trans System sp. z o.o. Alupol sp. z o.o. oraz Aluform stanowiły zabezpieczenie kredytów zaciągniętych przez Grupę Kęty S.A..

22. Zmiany w strukturze organizacyjnej

Spółka 1 września 2009 roku wniosła aportem do nowo-zawiazanej Spółki Alupol Packaging Kety sp. z o.o. działalność Segmentu Opakowań Giętkich funkcjonującego w strukturach Grupy Kęty S.A.. Segment Opakowań Giętkich prowadzi swoją działalność zarówno w Grupie Kęty S.A. jak i w Spółce Alupol sp. z o.o. w Tychach.

Poniżej przedstawiono wyniki finansowe za okres 8 miesięcy (tj. do dnia aportu) części Segmentu Opakowań Giętkich działającego w strukturach Grupy Kęty S.A., który to Spółka wniosła aportem do nowo-zawiazanej spółki Alupol Packaging Kety sp. z o.o.

Wyniki finansowe wydzielanego ze struktur Spółki Segmentu przedstawiają się w sposób następujący:

	Okres 8 miesięcy zakończony dnia 30 sierpnia 2009 (niebadane)
Przychody	142 545
Zmiana stanu produktów	(493)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	73
Koszty działalności operacyjnej	(123 996)
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej	18 129
Przychody/ koszty finansowe netto	(3 803)
Strata z przeszacowania wartości do wartości godziwej minus koszty zbycia	0
Zysk przed opodatkowaniem	14 326
Podatek dochodowy:	(3 146)
- wynikający z zysku przed opodatkowaniem	(3 146)
- wynikający z przeszacowania do wartości godziwej minus koszty zbycia	-
Zysk netto	11 180

Główne klasy aktywów i zobowiązań Segmentu Opakowań Giętkich wycenione według wartości godziwej na dzień 1 września 2009 roku przedstawiają się następująco:

	1 września 2009 (niebadane)
Aktywa	
Rzeczowe aktywa trwałe	123 614
Wartości niematerialne	137
Zapasy	26 243
Należności	24 902
Środki pieniężne	2 461
Aktywa	177 357
Zobowiązania	
Rezerwy i rozliczenia bierne	4 747
Zobowiązania	15 868
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 954
Zobowiązania	29 569
Aktywa netto	147 788

W zamian za wniesiony majątek Spółka otrzymała udziały w Alupolu Packaging Kęty sp. z o.o.. W październiku 2009 roku Spółka wniosła aportem 65% udziałów do Alupol Tychy sp. z o.o. w zamian za udziały w Alupol Tychy, pozostałą część udziałów Spółka zbyła na rzecz Alupol Tychy sp. z o.o.

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

23. Zaliczki na środki trwałe

Pozostałe należności w kwocie 529 tys. zł (rok ubiegły: 1.166 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.

GRUPA KĘTY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Dodatkowym 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.

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	4 200	30-09-2009
Razem	15 621	

Spółka nie wykazuje zwiększenia wartości udziałów w jednostkach zależnych z tytułu opcji przyznanych pracownikom tych jednostek.

Spółki zależne wykazują koszty wynagrodzeń oraz zwiększenia kapitałów własnych w miarę nabywania przez uprawnionych pracowników praw do opcji.

Spółka na bieżąco monitoruje prawdopodobieństwo realizacji warunków nierynkowych i uwzględnia je w wartości poszczególnych transz na dzień bilansowy.

31 lipca 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.

Wg szacunków Zarządu warunki „c” i „d: nie zostaną zrealizowany zarówno w przypadku transzy II jak i transzy III.

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.

Ponadto od października 2009 roku Grupa rozpoczęła realizację nowego programu opcji menadżerskich. Zasady oraz warunki programu są identyczne jak programu opisanego w sprawozdaniu za rok 2008. W październiku 2009 roku przydzielono uprawnionym pracownikom I transzę programu 2009.

Koszty opcji na akcje w okresie przedstawia poniższa tabela

Koszty opcji w okresie	Rok 2009	Rok 2008
I transza programu	205	489
II transza programu	560	525
III transza programu	34	125
I transza programu 2009	186	0
Razem koszty opcji w okresie	985	1 139

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

GRUPA KĘTY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Koszty opcji alokowane w kapitale własnym przedstawia poniższa tabela

Koszty narastająco na koniec okresu rozpoznane w kapitale własnym	Rok 2009	Rok 2008
I transza programu	1 516	1 311
II transza programu	1 463	903
III transza programu	159	125
I transza programu 2009	186	0
Razem	3 324	2 339

Przyszłe koszty opcji przedstawiają się następująco:

Przyszłe koszty opcji	Rok 2010	Rok 2011	Rok 2012
II transza programu	537	0	0
III transza programu	153	97	0
I transza programu z 2009	742	742	557
Razem	1 432	839	557

Wartość godziwa programów akcji pracowniczych jest szacowana na dzień przyznania opcji na podstawie modelu dwumianowego. Następująca tabela przedstawia wielkości zakładane na dzień 31 lipca 2006 (dzień przyznania opcji I transzy), na dzień 31 sierpnia 2007 (dzień przyznania opcji II transzy), na dzień 11 sierpnia 2008 (dzień przyznania opcji III transzy) oraz 30 września dzień przyznania I transzy programu 2009

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

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:

GRUPA KĘTY S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
 Dodatkowe informacje i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

Stan na 31-12-2009	I transza program 2006	II transza Program 2006	III transza Program 2006	IV transza Program 2009
Ilość przyznanych opcji	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
Ilość opcji niespełniających warunków nierynkowych C i D.	16.750 sztuk	36.200 sztuk	38.450 sztuk	0
Ilość opcji przyjętych do wyceny	50.250 sztuk	36.200 sztuk	38.450 sztuk	91.600 sztuk
Ilość opcji przyjętych do wyceny przyznanych pracownikom Grupy Kęty S.A.	35.400 sztuk	28.400 sztuk	61.300 sztuk	52.600 sztuk
Ilość opcji przyjętych do wyceny przyznanych pracownikom spółek zależnych	14.850 sztuk	6.300 sztuk	12.600 sztuk	39.000 sztuk
Koszt opcji rozpoznane w rachunku zysków i strat za okres 12 miesięcy 2009 roku	205 tys. zł	561 tys. zł	34 tys. zł	186 tys. zł
Całkowity koszt opcji rozpoznany na 31-12-2009	1.516 tys. zł	1.464 tys. zł	159 tys. zł	186 tys. zł
Koszty opcji dotyczące przyszłych okresów	0	320 tys. zł	156 tys. zł	2.043 tys. zł
Dzień rozpoczęcia programu	31 lipiec 2006	31 sierpień 2007	11 sierpień 2008	30 wrzesień 2009
Dzień nabycia praw do opcji	31 lipiec 2009	31 sierpień 2010	11 sierpień 2011	30 wrzesień 2012
Dzień zakończenia programu	31 lipiec 2012	31 sierpień 2013	11 sierpień 2014	30 wrzesień 2015
Całkowita długość trwania programu	36 miesięcy	36 miesięcy	36 miesięcy	36 miesięcy
Pozostała długość trwania nabywania uprawnień	Okres zakończony	8 miesięcy	19,5 miesiąca	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

24.2. Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.

	01.01.2009	Rozwiązania	Przesunięcia do krótkoterminowych	Rozwiązanie w związku z aportem	31.12.2009
Długoterminowe świadczenia pracownicze					
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	6 587	0	(924)	(2 137)	3 526
	01.01.2008	Rozwiązania	Przesunięcia do krótkoterminowych	Rozwiązanie w związku z aportem	31.12.2008
Długoterminowe świadczenia pracownicze					
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	7 381	0	(794)	0	6 587

Jednostka wypłaca pracownikom osiągnięciem 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 aktuarialną 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 zaszeregowania 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 zaszeregowania 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 – tak jak przy nagrodach jubileuszowych bez kwoty ograniczającej.

Podstawowe szacunki aktuarialne na dzień bilansowy:

	2009	2008
Stopa dyskontowa na 31 grudnia	5,75%	5,5%

Założenia w zakresie wzrostu przyszłych wynagrodzeń na dzień 31 grudnia 2009 roku:
2,3% -wzrost podstaw emerytalno-rentowych oraz nagród jubileuszowych w latach 2010-2019

Założenia w zakresie wzrostu przyszłych wynagrodzeń na dzień 31 grudnia 2008 roku:
3,0% -wzrost podstaw emerytalno-rentowych oraz nagród jubileuszowych w latach 2009-2012.
2,0% -wzrost podstaw emerytalno-rentowych oraz nagród jubileuszowych w latach 2013-2018
2,5% - wzrost podstaw emerytalno-rentowych pozostałych latach.

GRUPA KĘTY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

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 metoda 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

	31.12.2009	31.12.2008
Materiały	13 527	23 444
Produkcja niezakończona	10 486	20 806
Produkty gotowe	7 296	18 346
Towary	0	406
RAZEM	31 309	63 002

W roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2009 roku Spółka utworzyła odpisy aktualizujące zapasy w kwocie 211 tys. zł. W roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2008 roku Spółka utworzyła odpisy aktualizujące zapasy w kwocie 1.109 tys. zł.

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

	31.12.2009	31.12.2008
Koszt wytworzenia/ cena nabycia	5 302	9 267
Wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży	3 151	6 654
Odpis aktualizujący do cen sprzedaży netto	2 151	2 613

Stan odpisów aktualizujących zapasy przedstawia się następująco:

Odpis aktualizujący	31.12.2009	31.12.2008
Materiały	383	294
Produkcja niezakończona	200	100
Produkty gotowe	1 568	2 219
RAZEM	2 151	2 613

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 2009	Rok 2008
(Zobowiązanie) podatkowe za rok	(50)	(2 589)
Wpłacone zaliczki na podatek za rok	1 301	4 527
Podatek za lata ubiegłe	(86)	0
Należność/(Zobowiązanie) z tytułu podatku	1 165	1 938
Podatek zapłacony (otrzymane zwroty za lata poprzednie)	(1 938)	7 824
Podatek zapłacony (zwrócony) wykazany w rachunku przepływów pieniężnych	(637)	12 351

27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności krótkoterminowe	31.12.2009	31.12.2008
Należności brutto	85 219	128 825
Należności handlowe wobec jednostek powiązanych	27 704	34 982
Należności handlowe wobec pozostałych jednostek	50 379	84 509
Należności publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)	4 327	6 493
Przedpłaty do dostawców (handlowe)	44	80
Należności od pracowników	46	90
Pozostałe	2 719	2 671
Odpisy aktualizujące	13 417	18 308
Należności handlowe wobec jednostek powiązanych	314	244
Należności handlowe	10 918	15 872
Pozostałe	2 185	2 192
Należności netto	71 802	110 517
Należności handlowe wobec jednostek powiązanych	27 390	34 738
Należności handlowe wobec pozostałych jednostek	39 461	68 637
Należności publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)	4 327	6 493

GRUPA KĘTY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Przedpłaty do dostawców (handlowe)	44	80
Należności od pracowników	46	90
Pozostałe	534	479

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 2009 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2008 roku
Na początek okresu	18 308	20 560
Zwiększenie	4 090	327
Wykorzystanie	(2 417)	(2 579)
Przekazanie aportem	(6 564)	0
Na koniec okresu	13 417	18 308

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne:

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane			
			do 3m	do 6m	do 12m	powyżej 12m
31 grudnia 2009	66 851	50 478	9 174	4 578	2 386	235
31 grudnia 2008	103 375	81 082	21 425	648	198	22

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 sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

	31.12.2009	31.12.2008
Depozyty bankowe (rachunki bieżące) i lokaty krótkoterminowe	65 893	25 390
Środki pieniężne wykazane w bilansie	65 893	25 390

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka posiadała środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 1.604 tys. zł (31 grudnia 2008r: 3.581 tys. zł). Środki te stanowiły zabezpieczenie transakcji typu futures na zakup aluminium.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa Kęty S.A. dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 53 330 tys. zł, w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione (31 grudnia 2008 roku: 61.136 tys. zł).

29. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

29.1. Kapitał podstawowy

	31.12.2009	31.12.2008
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 wyceny opcji dla kadry zarządzającej

	31.12.2009	31.12.2008
Kapitał na 01.01.2009/01.01.2008	2 339	1 200
Koszty bieżącego okresy	985	1 139
Kapitał z wyceny opcji menedżerskich na koniec okresu	3 324	2 339

Spółka prowadzi programy przyznawania opcji na akcje, w ramach których niektórym członkom kadry kierowniczej oraz pracownikom wyższego szczebla 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.

29.3. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	31.12.2009	31.12.2008
Transakcje forward zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium	714	(2 520)
Transakcje futures zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zmian kursów walut	1 236	(5 962)
Podatek odroczony	(371)	1 612
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających na koniec okresu	1 579	(6 870)

29.4. 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:

	31.12.2009	31.12.2008
Zrealizowany wynik na transakcjach forward zabezpieczające przepływy pieniężne	829	(666)

GRUPA KĘTY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Podatek dochodowy bieżący	(158)	127
Podatek dochodowy odroczony	158	(127)
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających na koniec okresu	829	(666)

29.5. Zyski zatrzymane

	31.12.2009	31.12.2008
Zysk z lat ubiegłych	438 496	388 907
Prezentacja kapitału z aktualizacji wyceny wg PZR	21 172	33 420
Wynik finansowy za okres	55 682	37 341
Zyski zatrzymane na koniec okresu	515 350	459 668

30. Oprocentowane kredyty bankowe

	31.12.2009	31.12.2008
Termin wymagalności		
Do roku	140 472	181 441
od 1 do 2 lat	78 250	48 000
od 2 do 5 lat	0	83 500
RAZEM KREDYTY BANKOWE	218 722	312 941

KREDYTY DŁUGOTERMINOWE				
Kredytodawca	waluta kredytu	Zabezpieczenie	31.12.2009	31.12.2008
Konsorcjum Bank PKO BP S.A. i Bank PeKaO S.A.	PLN, EUR, USD	Poręczenie Alupol sp. z o.o. do kwoty 48 mln zł. oraz Aluprof S.A. do kwoty 48 mln zł, poręczenie Aluprof S.A. do kwoty 5 mln. USD, Zastaw rejestrowy na akcjach w spółce Aluprof S.A., zastaw na udziałach w spółce Alupol, Alu Trans System, Metalplast Stolarka. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości 10.134 tys. zł. Hipoteka na nieruchomościach o wartości 34.500 tys. zł, poręczenie Alupolu do kwoty, poręczenie Alupolu do kwoty 42.000 tys. PLN, poręczenie Alu Trans System Sp. zo.o. do kwoty 5.000 tys. PLN	78 250	131 500
KREDYTY DŁUGOTERMINOWE RAZEM:			78 250	131 500

GRUPA KĘTY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

KREDYTY KRÓTKOTERMINOWE				
Kredytodawca	waluta kredytu	Zabezpieczenie	31.12.2009	31.12.2008
Konsorcjum Bank PKO BP S.A. I Bank PeKaO S.A.	PLN, EUR, USD	Poręczenie Alupol sp. z o.o. do kwoty 48 mln zł. oraz Aluprof S.A. do kwoty 48 mln zł, zenie Aluprof S.A. do kwoty 5 mln. USD, Zastaw rejestrowy na akcjach w spółce of S.A., zastaw na udziałach w spółce Alupol, Alu Trans System, Metalplast Stolarka. w rejestrowy na środkach trwałych o wartości 10.134 tys. zł. Hipoteka na chomościach o wartości 34.500 tys. zł, poręczenie Alupolu do kwoty 42.000 tys. PLN, zenie Alu Trans System Sp. zo.o. do kwoty 5. 000 tyś PLN	53 250	68 348
CitiBank Handlowy	PLN	Brak	0	14 383
Bank PeKaO S.A.	EUR, USD, CHF	Brak	45 043	54 059
Bank Societe Generale	EUR	weksel własny in blanco	14 883	15 847
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	26 854	27 606
Naliczone odsetki od kredytów długoterminowych	PLN, EUR, USD	Brak	442	1 198
KREDYTY KRÓTKOTERMINOWE RAZEM:			140 472	181 441

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

31. Dotacje

	31.12.2009	31.12.2008
Długoterminowe przychody przyszłych okresów		
Dotacje	2 571	363
Razem dotacje długoterminowe	2 571	363
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów		
Dotacje	144	145
Razem dotacje krótkoterminowe	144	145

Spółka prowadzi prace rozwojowe polegające na wdrożeniu nowych technologii. W ramach prowadzonych prac Spółka otrzymuje dotacje z budżetu państwa na sfinansowanie części kosztów prowadzonych prac.

32. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

32.1. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe

	31.12.2009	31.12.2008
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe		
- rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	1 286	2 018
- rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	660	515
- koszty premii rocznej	1 766	390
- koszty ochrony środowiska	218	0
-opłaty za kogenerację	750	540
-rezerwa na koszty odszkodowań	660	0
-rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	65	0
- pozostałe koszty	0	321
RAZEM REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	5 405	3 784

GRUPA KĘTY S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
 Dodatkowe informacje i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

	Stan na 01.01.2009	Zwiększenia	Wykorzystanie	Aport	Stan na 31.12.2009
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	3 784	6 705	(2 475)	(2 609)	5 405
- rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	2 018	924	(1 224)	(432)	1 286
- rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	515	237	0	(92)	660
- koszty premii rocznej	390	2 305	(390)	(539)	1 766
- koszty ochrony środowiska	0	218	0	0	218
-koszty opłat za kogenerację	540	750	(540)	0	750
-rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych	0	241	0	(241)	0
-rezerwa na upusty dla klientów	0	1 305	0	(1 305)	0
-rezerwa na odszkodowania	0	660	0	0	660
-rezerwa na koszty badania sprawozdania	0	65	0	0	65
- pozostałe pozycje	321	0	(321)	0	0

GRUPA KĘTY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

	Stan na 01.01.2008	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.12.2008
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	6 943	3 270	(6 200)	(229)	3 784
- rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	1 557	2 018	(1 328)	(229)	2 018
- rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	514	1	0	0	515
- koszty premii rocznej	4500	390	(4 500)	0	390
- koszty ochrony środowiska	76	0	(76)	0	0
-koszty opłat za kogenerację	0	540	0		540
- pozostałe pozycje	296	321	(296)	0	321

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

	31.12.2009	31.12.2008
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	3 076	8 148
Zobowiązania handlowe wobec jednostek niepowiązanych	14 229	25 325
Przedpłaty od klientów (handlowe)	763	1 610
Zobowiązania publicznoprawne (za wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)	3 689	4 109
Pracownicze z tytułu wynagrodzeń	2 398	2 767
Papiery wartościowe	3	3
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	1 555	6 836
Pozostałe	562	764
RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	26 275	49 562

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	31.12.2009	31.12.2008
Gwarancja dla Ministerstwa Skarbu Państwa	23.500	23.500

Gwarancja dotyczy wykonania przez Aluprof S.A. zobowiązań wynikających z umowy nabycia 85% akcji Metalplast Złotów S.A.

Ponadto Spółka otrzymała bądź udzieliła poręczeń i gwarancji przedstawionych w poniższej tabeli. Wg aktualnych szacunków Spółki poniższe gwarancje oraz poręczenie nie będą zrealizowane, w związku z powyższym ich wartość godziwa wynosi 0.

Udzielone gwarancje i poręczenia podmiotom zależnym

Dla:	Cel	Kwota	Termin
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie realizacji umowy	23.500	11-10-2011
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie kredytu obrotowego	2.299	bezterminowo
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie kredytu	29.000	04-11-2011
Alupol Packaging Kęty sp. z o.o.	Poręczenie kredytu kupieckiego	5	bezterminowo
Alupol sp. z o.o.	Poręczenie kredytu kupieckiego	13	bezterminowo
Alutrans	Limit na zabezpieczenia transakcji terminowych	1.100	bezterminowo
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	Poręczenie kredytu kupieckiego	35	bezterminowo
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	Poręczenie gwarancji udzielonych przez Spół	3.737	31-10-2018
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	62.252	31-03-2015
Alupol sp. z o.o.	Zabezpieczenie kredytu	90.000	31-03-2015
Aluform sp. z o.o.	Zabezpieczenie kredytu	48.000	31-03-2015
Alutrans sp. z o.o.	Zabezpieczenie kredytu	5.000	31-03-2015

Ponadto Spółki Grupa Kęty S.A., Alupol sp. z o.o., Aluprof S.A., Alutrans sp. z o.o., Aluform sp. z o.o., Alupol Packaging Kęty sp. z o.o. zawarły z bankiem umowę na limit kredytowy w rachunku bieżącym do globalnej kwoty 120 mln zł. Wszystkie Spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie z 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 31-12-2009	Udział w kapitale	Liczba akcji 31-12-2008	Udział w kapitale
ING OFE	1.638.843	17,76%	1.009.881	10,95%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	799.845	8,67%		
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	-	-	542.906	5,88%
Julius Baer Investment Management LLC	-	-	477.622	5,18%
Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG	529.320	5,74%	529.320	5,74%
PZU Złota Jesień	471.350	5,11%	-	-

36. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

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

Podmiot powiązany		Sprzedaż	Zakupy	Dywidendy	Należności	Zobowiązania
Aluprof S.A.	2009	80 829	1 304	30 000	16 075	243
	2008	103 760	862	34 500	18 338	92
Alupol sp. z o.o.	2009	47 643	36 159	10 000	226	-
	2008	67 391	57 747	-	9 883	6 151
Alutech sp. z o.o.	2009	2 228	8 478	-	33	172
	2008	2 135	8 085	-	166	1 498
Alutrans sp. z o.o.	2009	8 139	-	-	5 947	-
	2008	11 650	-	-	3 172	-
Dekret sp. z o.o.	2009	218	1 201	328	24	110
	2008	213	1 457	421	21	287
Celtech sp. z o.o.	2009	20	111	-	2	118
	2008	19	160	-	3	195
Run-Pak sp. z o.o.	2009	2	-	-	1	-
	2008	2	-	-	1	-
Aluprof Hungary sp. z o.o.	2009	2 611	-	-	378	-
	2008	1 436	-	-	455	-
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	2009	837	4	3 000	85	-
	2008	450	23	-	31	-
Metalplast Karo sp. z o.o.	2009	110	7	-	3	-
	2008	219	39	-	45	1
Alupol Ukraina sp. z o.o.	2009	3 508	-	-	3 311	-
	2008	4 663	-	-	2 711	-
Impet sp. z o.o.	2009	25	-	-	-	-
	2008	24	-	-	10	-
Metalplast Karo Złotów	2009	309	-	-	33	-
	2008	258	-	-	146	-
Aluform Tychy	2009	785	15 085	62	122	2 524
Alupol Packaging Kęty	2009	3 249	46	-	1 144	17
Razem	2009	150 513	62 395	43 390	27 384	3 184
Razem	2008	192 220	68 373	34 921	34 982	8 224

Ponadto w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku Grupa Kęty S.A. sprzedała do Run-Pak sp. z o.o. 149.640 sztuk udziałów za kwotę 5.200 tys. zł oraz do Metalplast Karo sp. z o.o. 8.775 sztuk udziałów za kwotę 6.000 tys. zł. Przedmiotowe udziały zostały zbyte celem ich umorzenia przez poszczególne. Spółki

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 powiązаныmi.

GRUPA KĘTY S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
 Dodatkowe informacje i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

36.1. Jednostka dominująca całej Grupy.

Spółka jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej.

Skład grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009 roku przedstawiał się następująco:

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności podstawowej	Nazwa podmiotu dominującego	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 31-12-2009	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 31-12-2008	Data objęcia kontroli	Segment Sprawozdawczy
Alupol Sp. z o.o.	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.	Kęty, Polska	Działalność produkcyjna, handlowa i usługowa	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	03/1999	Inne
Dekret Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	09/1999	Inne
Metalplast Karo Sp. z o.o. w likwidacji	Bielsko-Biała, Polska	Działalność produkcyjno- usługowa	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	09/1999	SAB
Celtech Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Działalność usługowa	Alutech sp. z o.o.	100,00 %	100,00 %	12/1999	Inne
Aluprof-Ukraina Sp. z o.o.	Kijów, Ukraina	Działalność handlowa	Aluprof S.A.	100,00 %	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.	Bielsko-Biała, 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
„Run-Pak” Sp. z o.o. w likwidacji	Kęty, Polska	Produkcja opakowań	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	99,88 %	02/2005	Inne
Aluprof DE GmbH	Dusseldorf, 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 okiennie-drzwiowej z aluminium i PCV	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	05/2005	SSA
Impet sp. z o.o.	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

GRUPA KĘTY S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
 Dodatkowe informacje i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

Aluform Czech s.r.o. w likwidacji	Czeski Cieszyn, Czechy	Działalność handlowa – obróć złomem aluminiowym	Grupa Kęty S.A.	100,00%	100,00%	10/2006	SSW
Metalplast KARO Złotów S.A.	Złotów, Polska	Działalność produkcyjno- usługowa	Aluprof S.A.	99,63%	89,31%	04/2007	SAB
ALUPROF ALG	Algier, Algieria	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	04/2007	SSA
Rollo Trade LLC	Kijów, Ukraina	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	0 %	100,00%	04/2008	SSA
Alupol Packaging Kęty sp. z o.o.	Kęty, Polska	Działalność produkcyjno- handlowa	Grupa Kęty S.A.	100,00%	0%	05/2009	SOG
Aluform sp. z o.o.	Tychy, Polska	Działalność produkcyjno- handlowa	Grupa Kęty S.A.	100,00%	0%	06/2009	SWW
Aluprof System Ukraina	Kijów, Ukraina	Działalność handlowa – sprzedaż systemów stalowych	Aluprof S.A.	100,00%	0%	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 2009 roku	12 miesięcy 2008 roku
Koszty krótkoterminowych świadczenia pracowniczych	1 032	961
Koszty rezerwy na premie roczne oraz inne świadczenia	1 032	290
Łączna kwota kosztów wynagrodzeń członków zarządu	2 064	1 251
Wycena kosztów opcji na akcje własne, należna w przypadku realizacji programu*	582	505
Łączne świadczenia na rzecz członków zarządu	2 646	1 756

* 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 2009 roku	12 miesięcy 2008 roku
Prokurenci jednostki dominującej*	708	779
Zarząd jednostki dominującej*	2 646	1 756
Rada Nadzorcza	460	441

* Zaprezentowane wynagrodzenia obejmują rozpoznane w rachunku zysków i strat koszty rezerw na premie roczne przynależne kadry zarządzającej oraz koszty opcji na akcje. Szczegóły programu opcyjnego opisane są w nocie 24.1. 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 Grupa 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 po spełnieniu warunków opcje do zakupu 26.800 sztuk akcji II transzy, 29.800 sztuk akcji III transzy oraz 40.600 sztuk opcji I transzy programu z roku 2009. Koszt świadczeń z tytułu przyznanych opcji na akcje dla Zarządu rozpoznany w rachunku zysków i strat za 12 miesięcy 2009 roku wyniósł 582 tys. zł (12 miesięcy 2008 roku 505 tys. zł).

Opcje na zakup akcji przyznane zostały również prokurentom na zakup 3000 sztuk akcji z I transzy (spełniony warunek c programu) oraz po spełnieniu warunków programu opcje na zakup 6.000 sztuk akcji z II transzy, 7.500 sztuk opcji z III transzy oraz 12.000 sztuk opcji I transzy programu z roku 2009. Koszt świadczeń z tego tytułu rozpoznany w rachunku zysków i strat za 12 miesięcy 2009 roku wyniósł 194 tys. zł (12 miesięcy 2008 roku: 261 tys. zł).

* Szczegóły programu opisane są w nocie 24.1

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

37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Podstawowe czynniki ryzyka mogące wpłynąć na wynik finansowy Spółki to: ryzyko zmian cen podstawowych surowców, ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe, ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Wielkość tego ryzyka w okresie została przedstawiona w pkt. 37.1 dodatkowych informacji i objaśnień. Zasady rachunkowości Spółki dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w pkt. 12.12 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.

37.2. Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko stopy procentowej dotyczy następujących pozycji:

Oprocentowanie zmienne	Terminy zapadalności		
	< rok	1-2 lat	2-3 lat
31-12-2009			
Środki pieniężne	65 893	-	-
Kredyty bankowe w PLN	53.250	78.250	-
Kredyty bankowe w EUR	43.845	-	-
Kredyty bankowe w USD	42.935	-	-

Oprocentowanie zmienne	Terminy zapadalności		
	< rok	1-2 lat	2-3 lat
31-12-2008			
Środki pieniężne	25.390	-	-
Kredyty bankowe w PLN	137.693	97.000	34.500
Kredyty bankowe w EUR	41.644	-	-
Kredyty bankowe w USD	37.278	-	-
Kredyty bankowe w CHF	18.339	-	-

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, obligacje, akcje uprzywilejowane, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31-12-2009	Terminy			
	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Powyżej roku
Kredyty bankowe	0	104.472	36.000	78.250
Zobowiązani z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	26.275	0	0
Instrumenty pochodne	0	5	122	0

GRUPA KĘTY S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
 Dodatkowe informacje i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

31-12-2008	Terminy			
	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Powyżej roku
Kredyty bankowe	0	12.950	124.743	131.500
Zobowiązani z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	49.562	0	0
Instrumenty pochodne	0	4.348	5.236	0

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 w Grupie Kapitałowej. 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

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.

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. Szkoda wyrządzona Spółce spowodowana błędnymi decyzjami Zarządu (a co za tym idzie możliwy spadek kursu akcji) może spowodować wystąpienie roszczeń akcjonariuszy o naprawienie szkody lub zwrot utraconych przez akcjonariuszy korzyści.

38. Pochodne instrumenty finansowe

Aktywa finansowe (działalność kontynuowana)	31.12.2009	31.12.2008
Kontrakty walutowe "forward" zabezpieczające przepływy pieniężne	842	1 102
Kontrakty "futures" na zakup aluminium zabezpieczające przepływy pieniężne	1 236	0
RAZEM AKTYWA FINANSOWE	2 078	1 102
Zobowiązania finansowe (działalność kontynuowana)	31.12.2009	31.12.2008
Kontrakty "futures" na zakup aluminium zabezpieczające przepływy pieniężne	0	5 962
Kontrakty walutowe „forward”	127	3 622
RAZEM ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	127	9 584

Na 31 grudnia 2009 r. Spółka posiadała otwarte transakcje walutowe na sprzedaż 6 950 tys. EUR i kupna 4 052 tys. USD (31 grudnia 2008r: transakcje walutowe na sprzedaż 14.050 tys. Euro oraz kupno 11017 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 grudnia 2009r posiadała otwarte instrumenty zabezpieczające na zakup 975 ton aluminium po średniej cenie 1 780,97 USD tonę (31 grudnia 2008r: transakcje zabezpieczające na zakup 4.100 ton aluminium po średniej cenie 2.040,47 USD za tonę) oraz otwarte instrumenty zabezpieczające kupno 25 ton cynku po średniej cenie 1.200 USD (w 2007 r. 25 ton po średniej cenie 1.200 USD).

Kontrakty walutowe typu forward 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. Do wyceny transakcji swap na stopy procentowe wykorzystuje się kwotowania brokerów. Te kwotowania są weryfikowane poprzez zastosowanie modeli wyceny lub metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

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 2009 r. szacuje się, że ogólna zmiana stóp procentowych o jeden punkt procentowy spowoduje zmianę zysku Spółki przed opodatkowaniem o około 1.566 tys. zł (2008 r.: 3.129 tys. zł).

Szacuje się, że ogólny jednoprocenowy wzrost wartości zł w stosunku do walut obcych spowodowałby zwiększenie zysku Spółki przed opodatkowaniem za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2009 r. o około 795 tys. zł (2008r: zwiększenie o 982 tys. zł).

GRUPA KĘTY S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
 Dodatkowe informacje i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

Ponadto powyższy wzrost w przypadku instrumentów zakwalifikowanych do pozycji zabezpieczających spowodowałby zwiększenie kapitałów Spółki, o 170 tys. zł (2008r: zmniejszenie o 260 tys. zł).

Równocześnie szacuje się, że przy 1% wzroście wartości USD do EUR wynik spółki uległby zmniejszeniu o 189 tys. PLN (rok ubiegły zmniejszenie o 268 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 117 tys. zł. (rok ubiegły zwiększenie kapitałów o 330 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 handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów. 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 2009	31 grudnia 2008
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	71.802	110.517
Instrumenty zabezpieczające *	WwWGpWF	2.078	1.102
Środki pieniężne	WwWGpWF	65.893	25.390

Zobowiązania finansowe	Zgodnie z MSR 39	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFWgZK	26.275	49.562
Instrumenty zabezpieczające *	WwWGpWF	127	9.584
Kredyty bankowe	PZFWgZK	218.722	312.941

* 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 za wyjątkiem akcji i udziałów w jednostkach zależnych dla których nie jest znana wartość godziwa.

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 715 tys. zł z tytułu wyceny zabezpieczających transakcji walutowych (rok ubiegły: strata 4.860 tys. zł), oraz zysk w wysokości 1.236 tys. złotych z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium (rok ubiegły strata: 3.622 tys. zł).

Ponadto na koniec 2009 W kapitale własnym Spółka rozpoznała zysk 829 tys. zł (rok ubiegły: strata 666 tys. zł) z tytułu transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium, które to aluminium wpłynie na wynik finansowy jednostki w 2010 roku.

38.1.2 Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Na dzień 31 grudnia 2009 roku, Spółka posiadała następujące kontrakty zabezpieczające

Transakcje terminowe kupna aluminium (kontrakty futures) w USD				
Data realizacji	Wartość godziwa	Ilość ton	Wartość	Średnia cena w USD
20-01-2010	104 324,16	275	501 325,00	1 823,00
17-02-2010	89 963,69	225	408 100,00	1 813,78
17-03-2010	59 303,48	150	274 425,00	1 829,50
21-04-2010	66 892,10	125	212 631,25	1 701,05
19-05-2010	29 354,38	50	82 993,75	1 659,88
16-06-2010	29 422,89	50	83 375,00	1 667,50
21-07-2010	13 635,61	25	43 025,00	1 721,00
18-08-2010	13 647,98	25	43 225,00	1 729,00
15-09-2010	13 635,34	25	43 450,00	1 738,00
17-11-2010	13 572,56	25	43 900,00	1 756,00
Suma końcowa	433 752,19	975,00	1 736 450,00	1 780,97

Transakcje terminowe kupna aluminium (kontrakty futures) w PLN (po przeliczeniu)				
Data realizacji	Wartość godziwa	Ilość ton	Wartość	Średnia cena w PLN
20-01-2010	297 355,15	275	1 428 926,65	5 196,10
17-02-2010	256 423,51	225	1 163 207,43	5 169,81
17-03-2010	169 032,71	150	782 193,58	5 214,62
21-04-2010	190 662,55	125	606 062,85	4 848,50
19-05-2010	83 568,79	50	236 557,09	4 731,14
16-06-2010	83 864,06	50	237 643,76	4 752,88
21-07-2010	38 965,58	25	122 634,16	4 905,37
18-08-2010	38 900,84	25	123 204,22	4 928,17
15-09-2010	38 864,81	25	123 845,54	4 953,82
17-11-2010	38 685,87	25	125 128,17	5 005,13
Suma końcowa	1 236 323,87	975,00	4 949 403,45	5 076,31

GRUPA KĘTY S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
 Dodatkowe informacje i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

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.

Spółka w roku 2009 korzystała w celu zabezpieczenia ryzyka kursowego korzystała wyłącznie z transakcji 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 miało 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 grupie kapitałowej 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 USD				
Data dostawy	Wartość godziwa 31-12-2009 w PLN	kwota w walucie bazowej	kwota w walucie kwotowanej	Średni kurs
29-01-2010	21 266,80	550 000,00	800 160,00	1,4548
26-02-2010	17 978,60	450 000,00	654 835,00	1,4552
31-03-2010	10 410,70	400 000,00	580 205,50	1,4505
30-04-2010	-15 073,70	300 000,00	427 085,50	1,4236
28-05-2010	-10 891,60	250 000,00	356 447,50	1,4258
30-06-2010	-11 030,00	250 000,00	356 430,00	1,4257
30-07-2010	-4 745,80	100 000,00	142 420,00	1,4242
31-08-2010	8 173,50	100 000,00	146 910,00	1,4691
30-09-2010	8 353,70	100 000,00	146 900,00	1,469
29-10-2010	8 481,40	100 000,00	146 880,00	1,4688
30-11-2010	8 616,00	100 000,00	146 850,00	1,4685
31-12-2010	8 742,50	100 000,00	146 810,00	1,4681
Suma Całkowita	50 282,10	2 800 000,00	4 051 933,50	1,4471

GRUPA KĘTY S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
 Dodatkowe informacje i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

Transakcje sprzedaży EUR za PLN				
Data dostawy	Wartość godziwa 31-12-2009	kwota w walucie bazowej	kwota w walucie kwotowanej	Suma: Średni kurs
29-01-2010	122 032,67	550 000,00	2 385 950,00	4,3381
26-02-2010	99 714,82	500 000,00	2 161 920,00	4,3238
31-03-2010	98 734,64	500 000,00	2 165 345,00	4,3307
30-04-2010	97 987,20	500 000,00	2 168 620,00	4,3372
28-05-2010	36 337,30	350 000,00	1 488 265,00	4,2522
30-06-2010	36 501,10	350 000,00	1 491 495,00	4,2614
30-07-2010	32 412,70	300 000,00	1 281 775,00	4,2726
31-08-2010	32 625,30	300 000,00	1 284 225,00	4,2808
30-09-2010	27 298,10	200 000,00	863 175,00	4,3159
29-10-2010	27 366,00	200 000,00	864 650,00	4,3233
30-11-2010	26 942,30	200 000,00	865 775,00	4,3289
31-12-2010	26 537,90	200 000,00	866 850,00	4,3343
Suma całkowita	664 490,03	4 150 000,00	17 888 045,00	4,3104

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 2009

	Instrumenty zabezpieczające	Pożyczki i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego koszty	Pozostałe zobowiązania finansowe	Instrumenty finansowe ogółem
Przychody (kosztu) z tytułu odsetek	-	898	(13 347)	(397)	(12.846)
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	-	(2.635)	5.747	(4.028)	(916)
Zysk (Strata) ze zbycia instrumentów finansowych	(8.200)	0	0	0	(8.200)
Ogółem zysk (strata)	(8.200)	(1.737)	(7.600)	(4.425)	(21.962)

GRUPA KĘTY S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
 Dodatkowe informacje i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

Rok 2008

	Instrumenty zabezpieczające	Pożyczki i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego koszty	Pozostałe zobowiązania finansowe	Instrumenty finansowe ogółem
Przychody (kosztu) z tytułu odsetek	-	730	(17.181)	(92)	(16.543)
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	-	3.640	(17.105)	(8.926)	(22.391)
Zysk (Strata) ze zbycia instrumentów finansowych	(684)	0	0	0	(684)
Ogółem zysk (strata)	(684)	4.370	(34.286)	(9.018)	(39.618)

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 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
Zarząd Spółki	2	2
Kadra kierownicza	25	45
Pracownicy umysłowi	147	215
Pracownicy fizyczni	547	940
Razem	721	1 202

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.

GRUPA KĘTY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

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

Dane w złotych polskich	Rok 2009	Rok 2008
Wynagrodzenie z tytułu badania sprawozdań rocznych jednostkowych i skonsolidowanych	108.800 zł	128.000 zł
Wynagrodzenie z tytułu przeglądów półrocznych	54.400 zł	52.000 zł
Razem wynagrodzenia Biegłego Rewidenta w okresie	163.200 zł	180.000 zł

Poza wyżej wymienionymi Grupa nie korzystała z innych usług biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

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, 31 marca 2010 r.

Podpisy , osoby której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Andrzej Stempak

Prezes Zarządu

Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o.

.....

Kęty, 31 marca 2010 r.