

GRUPA KĘTY S.A.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010
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 2010 roku
(w tysiącach złotych)

Rachunek zysków i strat.....	4
Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	5
Bilans	6
Rachunek przepływów pieniężnych	7
Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	9
Dodatkowe informacje i objaśnienia	10
1. Informacje ogólne	10
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
3. Skład Zarządu Spółki.....	10
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	11
5. Inwestycje Spółki.....	11
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	12
6.1. Profesjonalny osąd	12
6.2. Niepewność szacunków	12
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	13
7.1. Oświadczenie o zgodności.....	13
7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych.....	13
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany prezentacji.....	13
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	20
10. Korekta błędów	21
11. Obszary szacunków	21
12. Istotne zasady rachunkowości.....	21
12.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	21
12.2. Rzeczowe aktywa trwałe	21
12.3. Leasing.....	22
12.4. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	23
12.5. Koszty finansowania zewnętrznego.....	23
12.6. Wartości niematerialne	24
12.7. Udziały i akcje w jednostkach zależnych	25
12.8. Zaliczki na środki trwałe	25
12.9. Aktywa finansowe.....	25
12.10. Utrata wartości aktywów finansowych.....	27
12.11. Wbudowane instrumenty pochodne.....	28
12.12. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	28
12.13. Zapasy	29
12.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29
12.15. Pożyczki udzielone	30
12.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	30
12.17. Kapitały własne	30
12.18. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne.....	31
12.19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	31
12.20. Rezerwy	32
12.21. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe.....	32
12.22. Przejęcia podmiotów zależnych.....	32
12.23. Płatności w formie akcji własnych.....	32
12.24. Przychody	33
12.25. Podatki	34

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

12.26. Zysk netto na akcję	35
13. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	35
14. Przychody i koszty	36
14.1. Przychody ze sprzedaży	36
14.2. Pozostałe przychody operacyjne	36
14.3. Pozostałe koszty operacyjne	37
14.4. Przychody finansowe	37
14.5. Koszty finansowe	38
14.6. Koszty świadczeń pracowniczych	38
14.7. Koszty materiałów i energii	38
15. Podatek dochodowy	39
15.1. Odroczonego podatku dochodowego	40
16. Zysk przypadający na jedną akcję	41
17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	42
18. Rzeczowe aktywa trwałe	42
19. Leasing	45
19.1. Leasing finansowy	45
19.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca	45
19.3. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca	46
20. Wartości niematerialne	46
21. Pozostałe inwestycje – udziały i akcje	48
22. Nabycia innych podmiotów oraz zmiany w strukturze organizacyjnej	50
23. Zaliczki na środki trwałe	51
24. Świadczenia pracownicze	51
24.1. Programy akcji pracowniczych	51
24.2. Długoterminowe świadczenia pracownicze	54
24.3. Zyski i straty aktuarialne związane ze świadczeniami pracowniczymi	56
25. Zapasy	57
26. Należności (Zobowiązania) z tytułu podatku dochodowego	57
27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	58
Należności przeterminowane uznane za ściągalne w zdecydowanej większości dotyczą należności od jednostek powiązanych nad działalnością których Spółka utrzymuje kontrolę	59
28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	59
29. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	59
29.1. Kapitał podstawowy	59
29.2. Kapitał z wyceny opcji dla kadry zarządzającej	60
29.3. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	60
29.4. Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	61
29.5. Zyski zatrzymane	61
30. Oprocentowane kredyty bankowe	61
31. Dotacje	63
32. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	63
32.1. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	63
33. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	65
34. Zobowiązania i należności pozabilansowe	65
34.1. Rozliczenia podatkowe	66
35. Struktura właścicielska	67
36. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi	67

GRUPA KĘTY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach złotych)

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
37.1. Ryzyko zmiany cen podstawowych surowców.....	71
37.2. Ryzyko stopy procentowej	71
37.3. Ryzyko związane z płynnością	71
37.4. Ryzyko walutowe.....	72
37.5. Ryzyko kredytu kupieckiego.....	73
37.6. Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych	73
38. Pochodne instrumenty finansowe	74
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 01.01.2010 do 31.12.2010 (badane)	od 01.01.2009 do 31.12.2009 (przekształcone)
Przychody operacyjne ogółem, w tym:		501 079	517 862
Przychody ze sprzedaży	14.1	499 255	515 492
Pozostałe przychody operacyjne	14.2	1 824	2 370
Zmiana stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonych		17 559	(2 751)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		4 629	3 491
Koszty operacyjne ogółem, w tym:		(510 834)	(487 788)
Amortyzacja	18,20	(20 679)	(26 938)
Materiały i energia	14.7	(346 099)	(321 624)
Usługi obce		(71 684)	(57 903)
Podatki i opłaty		(5 355)	(6 222)
Świadczenia pracownicze	14.6	(58 726)	(65 498)
Pozostałe koszty operacyjne	14.3	(8 291)	(9 603)
Zysk z działalności operacyjnej		12 433	30 814
Przychody finansowe	14.4	55 309	45 790
Koszty finansowe	14.5	(13 115)	(16 442)
Zysk przed opodatkowaniem		54 627	60 162
Podatek dochodowy	15	(1 233)	(4 480)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		53 394	55 682
Podstawowy zysk netto na jedną akcję (w zł)		5,79	6,04
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w zł)	16	5,78	6,03

W roku 2010 oraz w roku 2009 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, 7 KWIETNIA 2011 r.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	od 01.01.2010 do 31.12.2010 rok bieżący (badane)	od 01.01.2009 do 31.12.2009 rok poprzedni (przekształcone)
Zysk netto za okres	53 394	55 682
Inne całkowite dochody, tym:	(237)	9 944
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	317	10 431
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(494)	1 495
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(60)	(1 982)
Całkowity dochód za okres	53 157	65 626

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

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

Kęty, 7 KWIETNIA 2011 r.

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach złotych)

BILANS

AKTYWA	Nota	31.12.2010 (badane)	31.12.2009 (przekształcone)	01.01.2009 (przekształcone)
I. Aktywa trwałe		722 249	699 489	731 979
Rzeczowy majątek trwały	18	274 091	241 218	378 905
Wartości niematerialne	20	5 037	5 370	7 092
Akcje i udziały	21	442 575	452 372	344 816
Zaliczki na środki trwałe	23	546	529	1 166
II. Aktywa obrotowe		173 381	172 247	201 949
Zapasy	25	53 596	31 309	63 002
Należności z tytułu podatku dochodowego	26	1 153	1 165	1 938
Należności handlowe i pozostałe	27	104 649	73 406	114 098
Pochodne instrumenty finansowe	38	2 372	2 078	1 102
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	11 611	64 289	21 809
Aktywa razem		895 630	871 736	933 928
PASYWA				
I. Kapitał własny		615 408	597 661	530 612
Kapitał akcyjny	29.1	66 964	66 964	66 964
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	29.2	6 613	4 432	3 009
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	29.3	1 836	1 579	(6 870)
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	29.4	335	829	(666)
Zyski zatrzymane	29.5	539 660	523 857	468 175
II. Zobowiązania długoterminowe		105 862	101 652	158 800
Zobowiązania z tytułu kredytów	30	76 329	78 250	131 500
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	24.2	4 756	3 526	6 587
Dotacje	31	9 271	2 571	363
Rezerwa na podatek odroczony	15.1	15 506	17 305	20 350
III. Zobowiązania krótkoterminowe		174 360	172 423	244 516
Zobowiązania z tytułu kredytów	30	124 790	140 472	181 441
Zobowiązania handlowe i pozostałe	33	41 527	26 275	49 562
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	32	7 730	5 405	3 784
Pochodne instrumenty finansowe	38	103	127	9 584
Dotacje	31	210	144	145
Pasywa razem		895 630	871 736	933 928

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

Andrzej Stempak
Prezes Zarządu

Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o.

Kęty, 7 KWIETNIA 2011 r.

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływu środków pieniężnych	Nota	od 01.01.2010 do 31.12.2010 (badane)	od 01.01.2009 do 31.12.2009 (przeeksztalone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		54 627	60 162
Korekty:		(29 372)	(6 807)
Amortyzacja	18,20	20 679	26 938
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	14,3 14,5	6 565	1 198
Zyski z tytułu różnic kursowych netto		(13 792)	(5 684)
(Zysk) strata na instrumentach finansowych	14,4	(125)	0
(Zysk) / strata z tytułu sprzedaży środków trwałych	14,2	(44)	(859)
Odsetki i udziały w zyskach		(42 932)	(31 406)
Zrealizowany wynik na transakcjach zabezpieczających cenę aluminium odniesiony na kapitał własny		(495)	1 495
Koszty opcji menedżerskich	14,6	1 268	985
Pozostałe pozycje netto		(496)	526
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego		25 255	53 355
Zmiana stanu zapasów		(22 287)	5 450
Zmiana stanu należności netto		(31 243)	15 790
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych za wyjątkiem kredytów		13 355	(3 324)
Zmiana stanu rezerw		3 555	3 307
Zmiana stanu dotacji		6 766	2 207
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		(4 599)	76 785
Podatek zapłacony	26	(2 924)	637
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(7 523)	77 422
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
(+) Wpływy:		57 880	92 247
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		228	2 668
Wpływy z tytułu pochodnych instrumentów finansowych		0	0
Dywidendy otrzymane od podmiotów zależnych	36	45 599	43 390
Wpływy z tytułu sprzedaży spółek zależnych	36	0	34 989
Wpływy z tytułu sprzedaży udziałów w spółkach zależnych w celu umorzenia	36	10 003	11 200
Wpływy z tytułu likwidacji spółek zależnych	36	2 050	0
(-) Wydatki:		(53 256)	(25 370)
Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(53 256)	(19 604)

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach złotych)

Wydatki z tytułu pochodnych instrumentów finansowych		0	0
Zakup podmiotów zależnych		0	(5 766)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		4 624	66 877
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
(+) Wpływy:		148 719	0
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		148 719	0
(-) Wydatki:		(198 498)	(101 819)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	17	(36 923)	0
Splaty kredytów i pożyczek		(152 508)	(87 715)
Odsetki		(9 067)	(14 104)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(49 779)	(101 819)
Przepływy pieniężne netto, razem:		(52 678)	42 480
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		64 289	21 809
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	28	11 611	64 289

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

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

Kęty, 7 KWIETNIA 2011 r.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji opcji dla kadry menedżerskiej	Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 (przekształcone)	66 964	4 432	829	1 579	523 857	597 661
Całkowite dochody za okres	0	0	(494)	257	53 394	53 157
Rozpoznanie kosztów opcji dla kadry menedżerskiej	0	2 181	0	0	0	2 181
Rozliczenie przejścia działalności jednostki zależnej	0	0	0	0	(668)	(668)
Dywidenda dla akcjonariuszy	0	0	0	0	(36 923)	(36 923)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2010 (badane)	66 964	6 613	335	1 836	539 660	615 408
Rok ubiegły						
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2009 (badane)	66 964	2 339	(666)	(6 870)	459 668	521 435
Przekształcenie w związku ze zmianą polityki rachunkowości oraz w związku ze zmianami prezentacyjnymi	0	670	0	0	8 507	9 177
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2009 (przekształcone)	66 964	3009	(666)	(6 870)	468 175	530 612
Całkowite dochody za okres	0	0	1 495	8 449	55 682	65 626
Rozpoznanie kosztów opcji dla kadry menedżerskiej	0	1 423	0	0	0	1 423
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2009 (przekształcone)	66 964	4 432	829	1 579	523 857	597 661

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

Andrzej Stempak
Prezes Zarządu

Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Grupy Kęty S.A. obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2010 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku. Ze względu na wprowadzoną retrospektywnie zmianę polityki rachunkowości oraz zmiany prezentacyjne prezentowany jest również bilans otwarcia najwcześniejszego prezentowanego okresu tj. na dzień 1.01.2009 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 2009 roku działalność ta została wniesiona aportem w zamian za udziały do Spółki Alupol Packaging Kęty sp. z o.o..

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 2010 roku.

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

3. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2010 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 7 kwietnia 2011 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 31-12-2010	Udziały w kapitale podstawowym oraz ogólnej liczbie głosów na dzień 31-12-2009	Data objęcia kontroli przez Grupę Kęty S.A.
1.	Alupol Sp. z o.o.	Tychy, Polska	Działalność produkcyjna i handlowa w zakresie opakowań z tworzyw sztucznych	100,00 %	100,00 %	04/1998
2.	Aluprof S.A.	Bielsko-Biała, Polska	Produkcja stolarki budowlanej	100,00 %	100,00 %	06/1998
3.	Alutech Sp. z o.o. w likwidacji	Kęty, Polska	Działalność produkcyjna, handlowa i usługowa	100,00 %	100,00 %	03/1999
4.	Dekret Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych	100,00 %	100,00 %	09/1999
5.	Alutrans System Sp. z o.o.	Zawiercie, Polska	Działalność produkcyjna	100,00 %	100,00 %	04/2000
6.	Metalplast-Stolarka sp. z o.o.	Bielsko-Biała, Polska	Produkcja stolarki budowlanej	100,00 %	100,00 %	07/2006
7.	Alupol LLC Sp. z o.o.	Borodianka, Ukraina	Działalność produkcyjna w zakresie profili aluminiowych	100,00 %	100,00 %	12/2004
8.	„Run-Pak“ Sp. z o.o. w likwidacji	Kęty, Polska	Produkcja opakowań	Zlikwidowana w 2010 roku	100,00 %	02/2005
9.	Aluform Czech s.r.o. w likwidacji	Czeski Cieszyn, Czechy	Działalność handlowa – obrót złomem aluminiowym	Zlikwidowana w 2010 roku	100,00%	10/2006
10.	Metalplast KARO sp. z o.o. w likwidacji	Bielsko-Biała, Polska	Produkcja akcesoria budowlanych	Zlikwidowana w 2010 roku	100,00 %	10/2008
11.	Aluform sp. z o.o.	Tychy, Polska	Usługowa produkcja kształtowników	100,00 %	100,00 %	6/2009

Na dzień 31 grudnia 2010 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

Ponadto Spółka posiada inwestycje w innych podmiotach gospodarczych o wartości brutto 840 tys. zł.

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

Inwestycje w innych podmiotach gospodarczych objęte są w całości odpisem aktualizującym z tytułu utraty wartości.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych w punkcie 6.2, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa. Profesjonalny osąd kierownictwa dotyczy kwestii kwalifikacji leasingu (nota 19) 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 2010 oraz w roku 2009 przeprowadzone przez Spółkę na podstawie MSR 36 testy na utratę wartości, w przypadkach zaistnienia przesłanek utraty wartości, nie wykazały potrzeby tworzenia odpisów aktualizujących w zakresie aktywów o określonym okresie ekonomicznej użyteczności. Ponadto Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości dla posiadanych udziałów i akcji w jednostkach zależnych. Informacje o wynikach testu oraz utworzonych odpisach zamieszczono w nocie 21.

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

Wycena rezerw i rozliczeń międzyokresowych biernych

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

Wycena pozostałych rezerw w tym na naprawy gwarancyjne oraz rozliczeń międzyokresowych biernych w tym na premie oraz z tytułu niewykorzystanych urlopów oraz rezerw na naprawy gwarancyjne opiera się na szacunkach Zarządu. Kwoty utworzonych rezerw oraz rozliczeń międzyokresowych odzwierciedlają najbardziej właściwy szacunek nakładów pieniężnych niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Jeżeli skutek zmian pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które według oczekiwań będą niezbędne do wypełnienia obowiązku.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa pochodnych instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 12.19 oraz nocie 38.

Stawki amortyzacyjne

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

Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

7.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie oraz standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

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

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany prezentacji

- ✓ Począwszy od 1 stycznia 2010 roku Spółka zmieniła sposób ujęcia wartości opcji na akcje przekazanych pracownikom Spółek zależnych. Poprzednio Spółka nie wykazywała w sprawozdaniu jednostkowym wartości opcji na akcje dla spółek zależnych. Od 1 stycznia 2010 Spółka traktuje wartość opcji przekazanych pracownikom spółek zależnych jako zwiększenie wartości inwestycji w aktywa netto tych spółek (poz.1) w wyniku powyższego wartość inwestycji w spółki zależne oraz kapitału rezerwowego na 31.12.2009 wzrosła o 1.108 tys. zł (na dzień 01.01.2009 wzrost o 670 tys. zł). Dokonana korekta obejmuje okres od początku uruchomienia programu opcji menadżerskich.
- ✓ Przy sporządzaniu sprawozdania za 2010 roku Spółka zmieniła sposób prezentacji otrzymanego w drodze decyzji administracyjnej prawa wieczystego użytkowania gruntu. (poz.2). Poprzednio Spółka prezentowała prawo wieczystego użytkowania gruntu jako leasing operacyjny, od roku 2010 Spółka wykazuje wartość gruntu w użytkowaniu wieczystym jako aktywa. W wyniku powyższego na dzień 31.12.2009 wartość gruntu wykazanego w sprawozdaniu wzrosła o 8.254 tys. zł (na dzień 01.01.2009 wzrost o 10.498 tys. zł), rezerwa na podatek odroczony na 31.12.2009 wzrosła o 1.569 tys. zł (na dzień 01.01.2009 wzrost rezerwy o 1.991 tys. zł), równocześnie wzrosła wartość kapitałów własnych o kwotę 8.507 tys. zł.
- ✓ Ponadto na 31.12.2009 wzrosła z tytułu dokonanego w trakcie 2009 roku aportu części przedmiotowego prawa wieczystego użytkowania o wartości 2.244 tys. zł do spółki zależnej wartość udziałów w tejże spółce zależnej o kwotę 1.822 tys. zł, równocześnie zmniejszeniu uległa rezerwa z tytułu podatku odroczonego o kwotę 422 tys. zł.
- ✓ W 2010 roku Spółka dokonała zmiany sposobu prezentacji środków pieniężnych stanowiących zabezpieczenie transakcji terminowych na zakup aluminium. Od 2010 roku Spółka prezentuje powyższe kwoty jako pozostałe należności uprzednio spółka prezentowała te kwoty jako środki pieniężne. W wyniku powyższego na 31.12.2009

nastąpiło przesunięcie kwoty 1.604 tys. zł ze środków pieniężnych do pozostałych należności (na dzień 01.01.2009 przesunięto kwotę 3.581 tys. zł) (poz. 3).

- ✓ W 2010 roku Spółka zmieniła sposób prezentacji w rachunku zysków i strat oraz w rachunku przepływów pieniężnych wyniku na transakcjach zabezpieczających cenę aluminium oraz kursy walut dla działalności operacyjnej. W 2009 roku Spółka prezentowała powyższe transakcje jako działalność finansową w rachunku zysków i strat oraz działalność inwestycyjną w rachunku przepływów pieniężnych. Od 2010 roku Spółka prezentuje wynik na przedmiotowych transakcjach jako korektę ceny nabycia aluminium. W wyniku powyższego w 2009 roku zmniejszeniu uległy koszty finansowe o 8.200 tys. zł oraz zwiększeniu uległy koszty zużycia materiałów o 8.200 tys. zł. Ponadto w rachunku przepływów pieniężnych zwiększeniu uległy przepływy z działalności inwestycyjnej oraz zmniejszeniu przepływy z działalności operacyjnej o kwotę 6.705 tys. zł stanowiąca wartość przepływów związanych z realizacją przedmiotowych transakcji zabezpieczających.
- ✓ Ponadto od 2010 roku Spółka zmieniła sposób prezentacji zmiany rezerwy na świadczenia pracownicze z tytułu dyskonta. Poprzednio Spółka prezentowała zmianę stanu rezerwy z tytułu odsetek jako koszty świadczeń pracowniczych. Od 2010 roku Spółka prezentuje zwiększenie rezerwy o odsetki jako koszty finansowe w okresie. W wyniku powyższego w rachunku zysków i strat za rok 2009 zmniejszeniu uległy koszty wynagrodzeń o kwotę 436 tys. zł.

Dane porównywalne za rok 2009 zostały odpowiednio przekształcone.

Zmiany w bilansie na 01.01.2009		
01.01.2009r	Aktywa	Pasywa
Ujawnienie wartości opcji na akcje Spółki przydzielonych pracownikom spółek zależnych		
Udziały w jednostkach zależnych:	670	
Kapitał z emisji opcji na akcje dla kadry zarządzającej:		670
Ujawnienie wartości prawa wieczystego użytkowania		
Aktywa trwałe: grunty	10 498	
Rezerwa na podatek odroczoney		1 991
Zyski zatrzymane		8 507
Zmiana sposobu prezentacji środków pieniężnych stanowiących Zabezpieczenie transakcji terminowych		
Środki pieniężne	(3 581)	
Pozostałe należności krótkoterminowe	3 581	

Zmiany w bilansie na 31.12.2009			
Lp.	31.12.2009r	Aktywa	Pasywa
1.	Ujawnienie wartości opcji na akcje Spółki przydzielonych pracownikom spółek zależnych		
	Udziały w jednostkach zależnych:	1 108	
	Kapitał z emisji opcji na akcje dla kadry zarządzającej:		1 108
2.	Ujawnienie wartości prawa wieczystego użytkowania		
	Aktywa trwałe: grunty	8 254	
	Aktywa trwałe: udziały w spółkach zależnych (zwiększenie wartości aktywów trwałych netto wniesionych aportem)	1 822	
	Rezerwa na podatek odroczoney		1 569
	Zyski zatrzymane		8 507
3.	Zmiana sposobu prezentacji środków pieniężnych stanowiących Zabezpieczenie transakcji terminowych		
	Środki pieniężne	(1 604)	
	Pozostałe należności krótkoterminowe	1 604	

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach złotych)

Zmiany w zestawieniu zmian w kapitałach własnych za rok 2009			
Lp.		jest	było
1.	Ujawnienie wartości opcji przekazanych pracownikom spółek zależnych		
	Kapitał z emisji opcji na akcje dla kadry zarządzającej na 01.01.2009: - zwiększenie o 670 tys. zł tj. o wartość opcji dla kadry zarządzającej spółek zależnych	3 009	2 339
	Zwiększenia kapitału z emisji opcji dla kadry zarządzającej za rok 2009 – zwiększenie o 438 tys. zł stanowiących wartość opcji w okresie przynależnych pracownikom spółek zależnych	1 423	985
	Kapitał z emisji opcji na akcje dla kadry zarządzającej na 31.12.2009: Zwiększenie o 1.108 tys. zł wynikające z powyżej opisanych korekt	4 432	3 324
2.	Ujawnienie wartości prawa wieczystego użytkowania gruntu		
	Zyski zatrzymane na 01.01.2009: rozpoznanie wartości prawa wieczystego użytkowania gruntu : 8.507 tys. zł	468 175	459 668
	Zyski zatrzymane na 31.12.2009: rozpoznanie wartości prawa wieczystego użytkowania gruntu: 8.507 tys. zł	523 857	515 350

Zmiany w rachunku zysków i strat za rok 2009			
Lp.	od 01.01.2009 do 31.12.2009	jest	było
1.	Koszty zużycia materiałów – korekta o wynik na transakcjach zabezpieczających (8.200) tys. zł.	(321 624)	(313 424)
2.	Koszty wynagrodzeń – korekta om koszty odsetek od rezerw na świadczenia pracownicze + 436 tys. zł	(65 498)	(65 934)
3.	Zysk netto z działalności operacyjnej – korekta o (7.764) tys. zł wynikająca z poz. 1 i 2	30.814	38 578
4.	Zmniejszenie wartości kosztów finansowych o +7.764 tys. zł wynikająca z poz. 1 i 2.	(16 442)	(24 206)

Zmiany w rachunku przepływów pieniężnych za rok 2009			
Lp.	od 01.01.2009 do 31.12.2009	jest	było
1.	Środki pieniężne na 01.01.2009 (początek okresu) kwota (3 581) tys. zł. – przeniesienie środków pieniężnych stanowiących zabezpieczenie otwartych transakcji terminowych do pozostałych należności	21 809	25 390
2.	Środki pieniężne na 31.12.2009 (koniec okresu) kwota (1.604) tys. zł. – przeniesienie środków pieniężnych stanowiących zabezpieczenie otwartych transakcji terminowych do pozostałych należności	64 289	65 893
3.	Zmiana stanu należności wynikająca z poz. 1 i 2. +1.977 tys. zł	15 790	13 813
4.	Zyski straty z tytułu działalności inwestycyjnej – korekta o wynik na transakcjach zabezpieczających -8.200 tys. zł	0	8 200
5.	Zrealizowany wynik na transakcjach zabezpieczających odniesionych na wartość kapitałów własnych +1.495 tys. zł	1 495	0
6.	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej (4.728) tys. zł - korekta wynikająca z pozycji od 3-5	77 422	82 150
7.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej +6.705 tys. zł – korekta wynikająca z poz. 4 i 5	66 877	60 172
8.	Przepływy pieniężne netto razem +1.977 tys. zł - korekta wynikająca z poz. 3	42 480	40 503

GRUPA KĘTY S.A.

Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku

(w tysiącach złotych)

Poniżej przedstawiono wpływ opisanych powyżej zmian zasad rachunkowości na sprawozdanie finansowe

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.01.2009 do 31.12.2009 (Przekształcony)	Korekty	od 01.01.2009 do 31.12.2009 Poprzednio opublikowany
Przychody operacyjne ogółem, w tym:	517 862	0	517 862
Zmiana stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonych	(2 751)	0	(2 751)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	3 491	0	3 491
Koszty operacyjne ogółem, w tym:	(487 788)	(7 764)	(480 024)
Amortyzacja	(26 938)	0	(26 938)
Materiały i energia	(321 624)	(8 200)	(313 424)
Usługi obce	(57 903)	0	(57 903)
Podatki i opłaty	(6 222)	0	(6 222)
Świadczenia pracownicze	(65 498)	436	(65 934)
Pozostałe koszty operacyjne	(9 603)	0	(9 603)
Zysk z działalności operacyjnej	30 814	(7 764)	38 578
Przychody finansowe	45 790	0	45 790
Koszty finansowe	(16 442)	7 764	(24 206)
Zysk przed opodatkowaniem	60 162	0	60 162
Podatek dochodowy	(4 480)	0	(4 480)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	55 682	0	55 682

AKTYWA	31.12.2009 (przekształcony)	Korekty	31.12.2009 (poprzednio opublikowany)	01.01.2009 (przekształcony)	Korekty	01.01.2009 (poprzednio opublikowany)
I. Aktywa trwałe	699 489	11 184	688 305	731 979	11 168	720 811
Rzeczowy majątek trwały	241 218	8 254	232 964	378 905	10 498	368 407
Wartości niematerialne	5 370	0	5 370	7 092	0	7 092
Akcje i udziały	452 372	2 930	449 442	344 816	670	344 146
Zaliczki na środki trwałe	529	0	529	1 166	0	1 166
II. Aktywa obrotowe	172 247	0	172 247	201 949	0	201 949
Zapasy	31 309	0	31 309	63 002	0	63 002
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 165	0	1 165	1 938	0	1 938
Należności handlowe i pozostałe	73 406	1 604	71 802	114 098	3 581	110 517
Pochodne instrumenty finansowe	2 078	0	2 078	1 102	0	1 102
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	64 289	(1 604)	65 893	21 809	(3 581)	25 390
Aktywa razem	871 736	11 184	860 552	933 928	11 168	922 760

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach złotych)

PASYWA						
I. Kapitał własny	597 661	9 615	588 046	530 612	9 177	521 435
Kapitał akcyjny	66 964	0	66 964	66 964	0	66 964
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	4 432	1 108	3 324	3 009	670	2 339
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	1 579	0	1 579	(6 870)	0	(6 870)
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	829	0	829	(666)	0	(666)
Zyski zatrzymane	523 857	8 507	515 350	468 175	8 507	459 668
II. Zobowiązania długoterminowe	101 652	1 569	100 083	158 800	1 991	156 809
Zobowiązania z tytułu kredytów	78 250	0	78 250	131 500	0	131 500
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	3 526	0	3 526	6 587	0	6 587
Dotacje	2 571	0	2 571	363	0	363
Rezerwa na podatek odroczony	17 305	1 569	15 736	20 350	1 991	18 359
III. Zobowiązania krótkoterminowe	172 423	0	172 423	244 516	0	244 516
Pasywa razem	871 736	11 184	860 552	933 928	11 168	922 760

Rachunek przepływu środków pieniężnych	od 01.01.2009 do 31.12.2009 (przekształcony)	Korekty	od 01.01.2009 do 31.12.2009 (uprzednio opublikowany)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem	60 162	0	60 162
Korekty:	(6 807)	(6 705)	(102)
Amortyzacja	26 938	0	26 938
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	1 198	0	1 198
Zyski z tytułu różnic kursowych netto	(5 684)	0	(5 684)
(Zysk) strata na instrumentach finansowych	0	(8 200)	8 200
(Zysk) / strata z tytułu sprzedaży środków trwałych	(859)	0	(859)
Odsetki i udziały w zyskach	(31 406)	0	(31 406)
Zrealizowany wynik na transakcjach zabezpieczających cenę aluminium odniesiony na kapitał własny	1 495	1 495	0
Koszty opcji menedżerskich	985	0	985
Pozostałe pozycje netto	526	0	526
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego	53 355	(6 705)	60 060
Zmiana stanu zapasów	5 450	0	5 450
Zmiana stanu należności netto	15 790	1 977	13 813
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych za wyjątkiem kredytów	(3 324)	0	(3 324)

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach złotych)

Zmiana stanu rezerw	3 307	0	3 307
Zmiana stanu dotacji	2 207	0	2 207
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	76 785	(4 728)	81 513
Podatek zapłacony	637	0	637
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	77 422	(4 728)	82 150
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
(+) Wpływy:	92 247	(3 347)	95 594
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 668	0	2 668
Wpływy z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	0	(3 347)	3 347
Dywidendy otrzymane od podmiotów zależnych	43 390	0	43 390
Wpływy z tytułu sprzedaży spółek zależnych	34 989	0	34 989
Wpływy z tytułu umorzenia udziałów w spółkach zależnych	11 200	0	11 200
(-) Wydatki:	(25 370)	10 052	(35 422)
Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(19 604)	0	(19 604)
Wydatki z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	0	10 052	(10 052)
Zakup podmiotów zależnych	(5 766)	0	(5 766)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	66 877	6 705	60 172
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(101 819)	0	(101 819)
Przepływy pieniężne netto, razem:	42 480	1 977	40 503
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	21 809	(3 581)	25 390
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	64 289	(1 604)	65 893

Poza wyżej wymienionymi zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2010 roku.

- *MSSF 2 Płatności w formie akcji: grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych* – mający zastosowanie od 1 stycznia 2010 roku. Zmiana ma na celu wyjaśnienie sposobu ujęcia księgowego grupowych transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych. Zastępuje ona KIMSF 8 oraz KIMSF 11. Zastosowanie tej zmiany nie miało wpływu na przedstawioną sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- *MSSF 3 Połączenia jednostek* (znowelizowany) oraz *MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* (zmieniony) – mające zastosowanie od 1 lipca 2009 roku. Znowelizowany MSSF 3 wprowadza istotne zmiany do sposobu ujmowania połączeń jednostek mających miejsce po tej dacie. Zmiany te dotyczą wyceny udziałów niekontrolujących, ujmowania kosztów związanych bezpośrednio z transakcją, początkowego ujmowania i późniejszej wyceny zapłaty warunkowej oraz rozliczenia połączeń wieloetapowych. Zmiany te wpływają na wartość rozpoznanej wartości firmy, wyniki prezentowane za okres, w którym nastąpiło nabycie jednostki oraz wyniki raportowane w kolejnych okresach.

Zmiana w polityce rachunkowości została wprowadzona prospektywnie i nie miała istotnego wpływu na przedstawioną sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki, gdyż Spółka nie była stroną połączeń prawnych, które wymagałyby ujęcia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

-
- MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: spełniające kryteria pozycje zabezpieczone* – mający zastosowanie od 1 lipca 2009 roku. Zmiany dotyczą wyznaczenia jednostronnego ryzyka w pozycji zabezpieczonej oraz wyznaczania w określonych sytuacjach, inflacji jako zabezpieczonego ryzyka bądź części ryzyka. Zmiana nie miała wpływu na przedstawioną sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
 - KIMSF 17 *Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom* – mająca zastosowanie od 1 lipca 2009 roku. Interpretacja zawiera wskazówki w zakresie ujęcia księgowego transakcji, w ramach których następuje wydanie właścicielom aktywów niegotówkowych w formie dystrybucji kapitałów rezerwowych / niepodzielonego wyniku finansowego lub dywidendy. Interpretacja ta nie miała wpływu na przedstawioną sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
 - Zmiany do MSSF (opublikowane w maju 2008) – w maju 2008 roku Rada wydała pierwszy zbiór poprawek do publikowanych przez siebie standardów. Zmiany, które Spółka zastosowała od 1 stycznia 2010 to:
 - MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*: zmiana wyjaśnia, że jeżeli jednostka zależna spełnia kryteria klasyfikacji jako przeznaczona do sprzedaży, wszystkie jej aktywa i zobowiązania są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, nawet jeżeli po transakcji sprzedaży jednostka dominująca zachowa udziały niekontrolujące w tej jednostce zależnej. Zmiana dotyczy wyłącznie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i nie ma wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki przedstawione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.
 - *Zmiany do MSSF* (opublikowane w kwietniu 2009) – w kwietniu 2009 Rada wydała drugi zbiór zmian do publikowanych przez siebie standardów, przede wszystkim w celu usunięcia nieścisłości i niejasności sformułowań. Dla poszczególnych standardów obowiązują różne przepisy przejściowe. Zastosowanie następujących zmian spowodowało zmiany w zasadach (polityce) rachunkowości, nie miało jednak wpływu na przedstawioną sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki:
 - MSSF 8 *Segmenty operacyjne*: Wyjaśniono, iż aktywa i zobowiązania segmentu należy wykazywać tylko wówczas, gdy aktywa takie i zobowiązania są włączone do miar wykorzystywanych przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych.
 - MSR 36 *Utrata wartości aktywów*: Wyjaśniono, iż największa dozwolona jednostka przyporządkowania wartości firmy nabytej w wyniku połączenia jednostek dla celów testów na utratę wartości to segment operacyjny w rozumieniu MSSF 8 przed zagregowaniem dla celów sprawozdawczości. Zmiana ta nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, ponieważ Spółka nie posiada nabytej wartości firmy.
 - MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*: Wyjaśniono, że opcja wcześniejszej spłaty jest uważana za ściśle powiązaną z umową zasadniczą, jeżeli cena wykonania opcji daje pożyczkodawcy zwrot w kwocie w przybliżeniu równej wartości bieżącej utraconych odsetek za pozostały do końca okres umowy zasadniczej. Zmiana ta nie miała wpływu na przedstawioną sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.
 - Pozostałe zmiany do poniższych standardów wynikające z corocznego przeglądu nie miały wpływu na zasady (politykę) rachunkowości, przedstawioną sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki:
 - MSSF 2 *Płatności w formie akcji*
 - MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*
 - MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych*
 - MSR 7 *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych*
 - MSR 17 *Leasing*
 - MSR 38 *Wartości niematerialne*
 - MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*
 - KIMSF 9 *Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych*
 - KIMSF 16 *Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą*

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

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

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:

- 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,
- MSSF 9 *Instrumenty finansowe – Faza pierwsza standardu MSSF 9 Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i Wycena* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmie się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zakończenie tego projektu oczekiwane jest w połowie 2011. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Spółki. Spółka dokonana oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu.",
- Zmiany do 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,
- KIMSF 19 *Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

10. Korekta błędu

Niniejsze sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt z tytułu błędów.

11. Obszary szacunków

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

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

12. Istotne zasady rachunkowości

12.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2009 roku
USD	2,9641	2,8503
EUR	3,9603	4,1082
GBP	4,5938	4,5986
CHF	3,1639	2,7661

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

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

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

Spółka jako leasingodawca

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

12.4. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.

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

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 ujmują się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

12.5. Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

Różnice kursowe od kredytów i pożyczek zaciągniętych w walucie obcej (zarówno celowych jak i ogólnych) wpływają na wartość początkową dostosowywanego składnika aktywów w

zakresie w jakim stanowią korektę kosztów odsetek. Wartość różnic kursowych korygująca koszt odsetek stanowi różnicę pomiędzy kosztem odsetek od podobnego finansowania, jakie Spółka zaciągnęłaby w swojej walucie funkcjonalnej a kosztem poniesionym przy finansowaniu w walucie obce.

12.6. Wartości niematerialne

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

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

Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji amortyzacja. Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania 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 lub sprzedaży,
- przynoszenie przez składnik Spółce przyszłych korzyści ekonomicznych,
- posiadanie niezbędnych środków technicznych, finansowych i innych do ukończenia prac rozwojowych,
- możliwość wiarygodnego określenia nakładów w trakcie prac rozwojowych, które można przypisać temu składnikowi.

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

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

Pozostałe

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

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

Amortyzacja

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

- Oprogramowanie 5 - 7 lat
- Aktywowane koszty prac rozwojowych - przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia

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

12.7. Udziały i akcje w jednostkach zależnych

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

12.8. Zaliczki na środki trwałe

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

12.9. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

- a) Jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
 - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2010 oraz na dzień 31 grudnia 2009 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. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

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

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią

12.10. Utrata wartości aktywów finansowych

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

12.10.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

12.10.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

12.10.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i odsetki) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie 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 ceny surowców i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward oraz kontrakty futers na zakup aluminium. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

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

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

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

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

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

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

bieżący w celu sprawdzenia, czy jest wysoce efektywne we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zostało ustanowione.

Spółka korzysta tylko z instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne.

Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych

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

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

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

12.13. Zapasy

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

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

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

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Zapasy wykazywane są w bilansie w wartości pomniejszonej o utworzone odpisy aktualizujące.

12.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

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

Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

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

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości - do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego - w pełnej wysokości należności,
- należności kwestionowanych przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna - do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności,
- należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego - w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- należności przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności lub strukturą odbiorców - w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu.

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

12.15. Pożyczki udzielone

Wyceniane są z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej wg zamortyzowanego kosztu.

12.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

12.17. Kapitały własne

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

Kapitał zakładowy

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

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

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

Dywidendy

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

Kapitał z emisji opcji dla kadry zarządzającej

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

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

Jak szerzej opisano w notce 12.12 Spółka jest stroną transakcji terminowych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne. Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się 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 zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie to wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w rachunku zysków i strat.

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

12.20. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje 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 aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

12.22. Przejęcia podmiotów zależnych

Przejęcia jednostek pod wspólną kontrolą rozliczane są poprzez inne całkowite dochody metodą łączenia udziałów. Rozliczenie połączenia pod wspólną kontrolą metodą łączenia udziałów nie powoduje przekształcania danych porównywalnych

12.23. Płatności w formie akcji własnych

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

12.23.1 Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest przez niezależnego rzeczoznawcę w oparciu o model dwumianowy, o którym dalsze informacje przedstawione są w notce 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 określone pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień 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).

12.24. Przychody

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

12.24.1 Sprzedaż towarów i produktów

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

12.24.2 Świadczenie usług

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

12.24.3 Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów

finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

12.24.4 Dywidendy

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

12.24.5 Przychody z tytułu wynajmu

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

12.24.6 Dotacje rządowe

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

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

12.25. Podatki

12.25.1 Podatek bieżący

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

12.25.2 Podatek odroczony

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

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

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili

jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

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

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

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwość 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.

12.25.3 Podatek od towarów i usług

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

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

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

12.26. Zysk netto na akcję

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

13. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

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 01.01.2010 do 31.12.2010 (badane)	od 01.01.2009 do 31.12.2009 (przekształcone)
Polska, w tym:	361 627	387 609
- wobec jednostek powiązanych	136 410	144 394
UE bez Polski, w tym:	126 363	113 341
- wobec jednostek powiązanych	4 745	2 611
Inne kraje europejskie, w tym:	5 172	10 129
- wobec jednostek powiązanych	2 035	3 508
Pozostałe kraje	6 093	4 413
Sprzedaż całkowita	499 255	515 492
Sprzedaż do powiązanych	143 190	150 513

Struktura rzeczowa sprzedaży	od 01.01.2010 do 31.12.2010 (badane)	od 01.01.2009 do 31.12.2009 (przekształcone)
Wyroby, w tym:	439 664	461 274
- wobec jednostek powiązanych	126 979	121 961
Usługi, w tym:	44 356	33 787
- wobec jednostek powiązanych	16 211	14 157
Towary i materiały, w tym:	15 235	20 431
- wobec jednostek powiązanych	0	14 395
Sprzedaż całkowita	499 255	515 492
Sprzedaż do powiązanych	143 190	150 513

14.2. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2010 do 31.12.2010 (badane)	od 01.01.2009 do 31.12.2009 (przekształcone)
Rozwiązane odpisy aktualizujący należności	712	324
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	44	859
Dotacje	177	145
Kary i odszkodowania	605	499

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach złotych)

Nadwyżki inwentaryzacyjne	21	12
Zwrócony podatek od nieruchomości	119	0
Przedawnione zobowiązania	13	108
Dostawy otrzymane nieodpłatnie	61	52
Ulga w Vat na złe długi	18	134
Zwrot Vat z zagranicy	20	10
Wynagrodzenie płatnika	17	8
Pozostałe	17	219
RAZEM	1 824	2 370

14.3. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(1 093)	(211)
Odpis aktualizujący wartość należności	(280)	(3 615)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych	(2 402)	0
Rezerwa na koszty odszkodowań	0	(660)
Promocja i reklama	(686)	(260)
Ubezpieczenia	(965)	(1 404)
Podróże służbowe	(320)	(449)
Opłaty bankowe	(139)	(155)
Koszty certyfikacji ISO	(72)	(199)
Szkody majątkowe	(26)	(114)
Likwidacje środków trwałych	(317)	(440)
Złomowanie zapasów	(1 010)	(1 674)
Niedobory inwentaryzacyjne	(144)	(40)
Kary, odszkodowania	(112)	(13)
Darowizny	(69)	(47)
Koszty sądowe związane z dochodzeniem należności	(131)	(10)
Pozostałe	(525)	(312)
RAZEM	(8 291)	(9 603)

14.4. Przychody finansowe

	od 01.01.2010 do 31.12.2010 (badane)	od 01.01.2009 do 31.12.2009 (przekształcone)
Dywidendy i udziały w zyskach jednostek zależnych	51 080	44 753
Dywidendy i udziały w zyskach pozostałych jednostek	24	0
Odsetki	721	898
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad	3 346	0

ujemnymi		
Wynik na instrumentach finansowych	125	0
Otrzymane skonta	6	132
Pozostałe	7	7
RAZEM	55 309	45 790

14.5. Koszty finansowe

	od 01.01.2010 do 31.12.2010 (badane)	od 01.01.2009 do 31.12.2009 (przekształcone)
Odsetki od otrzymanych kredytów i pożyczek	(8 197)	(13 347)
Odsetki od rezerw na świadczenia pracownicze	(277)	(436)
Odsetki pozostałe	(5)	(9)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	0	(916)
Zapłacone skonta	(323)	(177)
Aktualizacja inwestycji w podmiotach zależnych	(4 163)	(1 198)
Zapłacone prowizje	(150)	(359)
RAZEM	(13 115)	(16 442)

14.6. Koszty świadczeń pracowniczych

	od 01.01.2010 do 31.12.2010 (badane)	od 01.01.2009 do 31.12.2009 (przekształcone)
Wynagrodzenia	(46 969)	(51 275)
Ubezpieczenia społeczne	(7 633)	(8 890)
Inne świadczenia na rzecz pracowników	(2 856)	(4 348)
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji	(1 268)	(985)
RAZEM	(58 726)	(65 498)

14.7. Koszty materiałów i energii

	od 01.01.2010 do 31.12.2010 (badane)	od 01.01.2009 do 31.12.2009 (przekształcone)
Zużycie materiałów	(300 401)	(255 596)
Zużycie energii	(37 143)	(37 403)
Wartość odsprzedanych materiałów i towarów	(12 553)	(20 425)
Wynik na transakcjach zabezpieczających	3 998	(8 200)
Koszty materiałów i energii	(346 099)	(321 624)

15. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku przedstawiają się następująco:

Struktura podatku dochodowego	od 01.01.2010 do 31.12.2010 (badane)	od 01.01.2009 do 31.12.2009 (przekształcone)
Podatek za bieżący okres wykazany w rachunku zysków i strat	(2 872)	27
Podatek odroczony	1 639	(4 507)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(1 233)	(4 480)
Podatek odroczony rozliczany z innymi całkowitymi dochodami	(4)	(1 828)
Podatek bieżący rozliczany z innymi całkowitymi dochodami	(64)	(158)

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 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku przedstawia się następująco:

Efektywna stopa podatkowa	%	od 01.01.2010 do 31.12.2010 (badane)	%	od 01.01.2009 do 31.12.2009 (przekształcone)
Wynik finansowy brutto		54 627		60 162
Podatek wg stawki krajowej 19%	19%	(10 379)	19%	(11 431)
Dywidendy i udziały w zyskach	-18%	9 710	-14%	8 503
Wpływ pozostałych przychodów zwolnionych z opodatkowania oraz kosztów niepodatkowych	1%	(564)	3%	(1 552)
Obciążenie podatkowe w rachunku zysków i strat	2%	(1 233)	7%	(4 480)

15.1. Odroczone podatek dochodowy

	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	Wpływ na wynik 2010	Wpływ na wynik 2009
	AKTYWA		ZOBOWIĄZANIA		WARTOŚĆ NETTO			
Rzeczowe aktywa trwałe	475	9	(20 081)	(19 766)	(19 606)	(19 757)	151	(516)
Pozostałe inwestycje długoterminowe	747	0	0	0	747	0	747	(570)
Zapasy	616	409	0	0	616	409	207	40
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe	857	1 050	(145)	(101)	712	949	(237)	100
Rezerwy	2 372	1 734	0	0	2 372	1 734	483	665
Pochodne instrumenty finansowe	83	180	(451)	(395)	(368)	(215)	(158)	128
Świadczenia pracownicze	277	243	0	0	277	243	34	(869)
Zobowiązania z tytułu kredytów	73	84	(332)	(740)	(259)	(656)	397	(3 736)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	1	13	0	0	1	13	(12)	277
Pozostałe	2	0	0	(25)	2	(25)	27	(26)
RAZEM AKTYWA / (REZERWA) Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	5 503	3 722	(21 009)	(21 027)	(15 506)	(17 305)	1 639	(4 507)
Kompensata	(5 503)	(3 722)	5 503	3 722	0	0		
AKTYWA / (REZERWA) Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO WYKAZANE W BILANSIE	0	0	(15 506)	(17 305)	(15 506)	(17 305)		

	Rok 2010 (badane)	Rok 2009 (przekształcone)
Aktywa (rezerwa) na 01.01.2010 / 01.01.2009	(17 305)	(20 273)
Zmiana aktywa (rezerwy) odniesiona na kapitał własny z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych	(60)	(1 987)
Aktywa z tytułu zrealizowanych kontraktów terminowych odniesionych na kapitał własny	64	158
Zmiana aktywa (rezerwy) odniesiona na wartość kapitałów w związku z przejęciem działalności Alutech sp. z o.o.	156	0
Zmiana aktywa (rezerwy) odniesiona na wartość udziałów w jednostce zależnej	0	9 304
Podatek odroczony odniesiony na wynik okresu	1 639	(4 507)
Aktywa (rezerwa) na 31.12.2010 / 31.12.2009	(15 506)	(17 305)

16. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

	od 01.01.2010 do 31.12.2010 (badane)	od 01.01.2009 do 31.12.2009 (przekształcone)
Zysk netto	53 394	55 682
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	9 242 413	9 232 684
Zysk na jedną akcję zwykłą w złotych polskich	5,79	6,04
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w złotych polskich	5,78	6,03

W 2010 roku uprawnieni pracownicy nie nabyli prawa do objęcia opcji na akcje w ramach emisji dla kadry zarządzającej. W roku 2009 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 S.A.. Realizacja praw do nabycia akcji wygasa po 36 miesiącach. Więcej o programie opcji w nocie 24.1.

17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

	Rok zakończony 31 grudnia 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2009
Zadeklarowane za rok poprzedni i wypłacone w okresie dywidendy z akcji zwykłych:	36 903	0
RAZEM	36 903	0

Spółka w 2010 roku wypłaciła dywidendę w kwocie 36.903 tys. zł (4 zł na akcję). W roku 2009 Spółka nie wypłacała dywidendy. Dodatkowo Spółka zapłaciła 20 tys. zł kosztów obsługi wypłaty dywidendy przez KDPW.

Zarząd planuje wypłacić w 2011 roku dywidendę z zysku za rok 2010 w wysokości 36.903 tys. zł (4 zł na akcję).

18. Rzeczowe aktywa trwałe

	31.12.2010 (badane)	31.12.2009 (przekształcone)	01.01.2009
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego	379 019	326 376	496 906
Grunty	8 293	8 293	10 537
Budynki i budowle	92 034	83 546	120 069
Urządzenia techniczne i maszyny	196 700	179 240	294 955
Środki transportu	4 895	5 656	7 674
Pozostałe środki trwałe	36 123	30 099	45 816
Środki trwałe w budowie	40 974	19 542	17 855
Umorzenia oraz odpisy aktualizujące rzeczowy majątek trwały	104 928	85 158	118 001
Budynki i budowle	17 090	12 030	14 053
Urządzenia techniczne i maszyny	62 682	51 519	77 984
Środki transportu	1 927	1 773	2 313
Pozostałe środki trwałe	23 229	19 836	23 651
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego	274 091	241 218	378 905
Grunty	8 293	8 293	10 537
Budynki i budowle	74 944	71 516	106 016
Urządzenia techniczne i maszyny	134 018	127 721	216 971
Środki transportu	2 968	3 883	5 361
Pozostałe środki trwałe	12 894	10 263	22 165
Środki trwałe w budowie	40 974	19 542	17 855

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach złotych)

	Stan na 01.01.2010	Zwiększenia	Sprzedaż	Likwidacje	Przesunięcia	Odpisy aktualizując	Stan na 31.12.2010
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego	326 376	54 822	(907)	(1 272)	0	0	379 019
Grunty	8 293	0	0	0	0	0	8 293
Budynki i budowle	83 546	0	0	(114)	8 602	0	92 034
Urządzenia techniczne i maszyny	179 240	0	0	(141)	17 601	0	196 700
Środki transportu	5 656	0	(907)	0	146	0	4 895
Pozostałe środki trwałe	30 099	0	0	(1 017)	7 041	0	36 123
Środki trwałe w budowie	19 542	54 822	0	0	(33 390)	0	40 974
Umorzenia oraz odpisy aktualizujące rzeczowy majątek trwały	85 158	19 043	(508)	(1 167)	0	2 402	104 928
Budynki i budowle	12 030	2 798	0	(92)	0	2 354	17 090
Urządzenia techniczne i maszyny	51 519	11 236	0	(101)	0	28	62 682
Środki transportu	1 773	662	(508)	0	0	0	1 927
Pozostałe środki trwałe	19 836	4 347	0	(974)	0	20	23 229
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego	241 218	35 779	(399)	(105)	0	(2 402)	274 091
Grunty	8 293	0	0	0	0	0	8 293
Budynki i budowle	71 516	(2 798)	0	(22)	8 602	(2 354)	74 944
Urządzenia techniczne i maszyny	127 721	(11 236)	0	(40)	17 601	(28)	134 018
Środki transportu	3 883	(662)	(399)	0	146	0	2 968
Pozostałe środki trwałe	10 263	(4 347)	0	(43)	7 041	(20)	12 894
Środki trwałe w budowie	19 542	54 822	0	0	(33 390)	0	40 974

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach złotych)

	Stan na 01.01.2009	Zwiększenia	Sprzedaż	Likwidacje	Przesunięcia	Aport	Stan na 31.12.2009
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego	496 906	15 652	(2 880)	(423)	0	(182 879)	326 376
Grunty	10 537	0	0	0	0	(2 244)	8 293
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	378 905	(9 589)	(2 289)	(45)	0	(125 764)	241 218
Grunty	10 537	0	0	0	0	(2 244)	8 293
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

Zmiany szacunków w zakresie okresów ekonomicznej użyteczności

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonała likwidacji środków trwałych o wartości 102 tys. zł (rok ubiegły 45 tys. zł). Likwidacje środków trwałych wynikały bezpośrednio z szybszego zużycia środków trwałych niż wynikałoby to z przewidzianego dla nich okresu użytkowania. Ponadto w roku ubiegłym Spółka 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 2010 r. środki trwałe z grupy grunty o wartości 509 tys. zł oraz środki trwałe z grupy budynki i budowle o wartości 12.490 tys. zł. (rok ubiegły: środki trwałe z grupy budynki i budowle o wartości 11.340 tys. zł stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych udzielonych spółce. Informacja o kredytach, których zabezpieczenie stanowią środki trwałe znajduje się w nocie 30.

Kapitalizacja kosztów finansowych

W roku 2010 Spółka skapitalizowała odsetki związane ze finansowaniem zakupu środków trwałych w kwocie 1.084 tys. zł. W roku 2009 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 25.294 tys. zł (31 grudnia 2009r: 7.651 tys. zł).

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

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

Odpisy z tytułu utraty wartości

W 2010 roku z uwagi na niewystąpienie przesłanek utraty wartości Spółka nie przeprowadzała testów na utratę wartości. Na dzień 31 grudnia 2009 roku przeprowadzone przez Spółkę testy na utratę wartości nie wykazały konieczności utworzenia odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

Na podstawie indywidualnej oceny przydatności środków trwałych Spółka w 2010 roku utworzyła odpisy aktualizujące wartość w wysokości 2.402 tys. zł (rok ubiegły: 0 zł)

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego

Spółka na dzień 31 grudnia 2010 oraz 31 grudnia 2009 nie użytkowała środków trwałych na podstawie umów leasingu finansowego.

Grunty używane na podstawie prawa wieczystego użytkowania

Spółka użytkuje grunty na których znajdują się budynki fabryczne na podstawie prawa wieczystego użytkowania gruntów. Powierzchnia gruntów będących w użytkowaniu wieczystym na 31.12.2010 wynosi 358.898,5m² (rok ubiegły 456.476m²- Roczne opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów wyniosły w 2010 roku 96 tys. zł (rok 2009 – 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 2010 roku 222 tys. zł (2009 rok: 270 tys. zł). Spółka otrzymane prawa wieczystego użytkowania traktuje jako grunty i wykazuje w sprawozdaniu finansowym jako rzeczowe aktywa trwałe

19. Leasing

19.1. Leasing finansowy

Spółka nie jest stroną umów leasingu finansowego.

19.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

Spółka w 2010 roku poniosła koszty najmu powierzchni biurowych w Bielsku-Białej od spółki zależnej Aluprof S.A. w kwocie 262 tys. zł (rok ubiegły: 261 tys. zł).
Pozostałe koszty najmu i dzierżawy w wysokości 474 tys. zł (rok 2009: 367 tys. zł) związane są ze sporadycznym wynajmem maszyn oraz pomieszczeń magazynowych.

19.3. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

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

Przychody Spółki z tytułu umów najmu i dzierżawy wyniosły w 2010 roku 364 tys. zł (rok poprzedni 1.298 tys. zł).

20. Wartości niematerialne

	31.12.2010 (badane)	31.12.2009 (badane)
Wartość brutto wartości niematerialnych	16 103	14 800
Koszty prac rozwojowych	3 065	3 065
Oprogramowanie komputerowe	12 800	11 640
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	238	95
Umorzenie oraz odpisy aktualizujące wartości niematerialnych	11 066	9 430
Koszty prac rozwojowych	1 660	1 441
Oprogramowanie komputerowe	9 406	7 989
Wartość netto wartości niematerialnych	5 037	5 370
Koszty prac rozwojowych	1 405	1 624
Oprogramowanie komputerowe	3 394	3 651
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	238	95

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

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach złotych)

Oprogramowanie komputerowe	3 651	(1 417)	1 160	0	3 394
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	95	1 303	(1 160)	0	238

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 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

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 12 tys. zł (31 grudnia 2009r 759 tys. zł). Zintegrowany system klasy ERP o wartości 1.204 tys. zł (rok ubiegły 1.078 tys. zł) oraz pozostałym od dnia bilansowego szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności 6 lat oraz koszty zakończonych prac rozwojowych w postaci technologii produkcyjnej o wartości 1.193 tys. zł (rok ubiegły: 1.369 tys. zł) i pozostałym okresie ekonomicznej użyteczności 5 lat)

Odpisy z tytułu utraty wartości

W 2010 roku z uwagi na brak wystąpienia przesłanek utraty wartości Spółka nie przeprowadzała testów na utratę wartości. Przeprowadzone przez Spółkę w 2009 roku testy nie wykazały utraty wartości. W okresie 2010 roku oraz w okresie 2009 roku Spółka nie tworzyła oraz nie rozwiązywała odpisów aktualizujących wartości niematerialne.

21. Pozostałe inwestycje – udziały i akcje

	31.12.2010 (badane)	31.12.2009 (przekształcone)	01.01.2009 (przekształcone)
Wartość brutto inwestycji długoterminowych, w tym:	447 347	455 968	348 656
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	446 507	455 128	347 816
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	840	840	840
Odpis aktualizujący wartość inwestycji długoterminowych, w tym:	4 772	3 596	3 840
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	3 932	2 756	3 000
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	840	840	840
Wartość netto inwestycji długoterminowych, w tym:	442 575	452 372	344 816
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	442 575	452 372	344 816
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	0	0	0

Zestawienie inwestycji w jednostkach zależnych wg wartości bilansowej

Nazwa Spółki	31.12.2010 (badane)	31.12.2009 (przekształcone)	01.01.2009 (przekształcone)
Alupol Packaging S.A., Tychy (dawniej: Alupol sp. z o.o.)	176 123	175 758	103 651
Aluprof S.A., Bielsko - Biała	146 251	145 909	145 722
Alutech Sp. z o.o. w likwidacji, Kęty	1 409	1 381	1 306
Dekret Sp. z o.o., Kęty	305	288	256
Alu Trans System Sp. z o.o., Zawiercie	3 053	6 985	6 985
Metalplast-Stolarka sp. z o.o., Bielsko-Biała	13 449	13 288	13 253
Alupol LLC Sp. z o.o., Ukraina	63 500	63 500	63 500
„Run-Pak“ Sp. z o.o. w likwidacji, Kęty – zlikwidowana w 2010	0	360	4 990
Aluform Czechy s.r.o. w likwidacji, Czechy – zlikwidowana w 2010	0	29	29
Metalplast KARO sp. z o.o. w likwidacji, Bielsko Biała – zlikwidowana w 2010	0	1 891	5 124
Aluform sp. z o.o., Tychy	38 485	42 983	0
RAZEM	442 575	452 372	344 816

Spółka prowadzi program opcji menadżerskich, który obejmuje również pracowników Spółek zależnych. Wartość opcji na akcje przydzielonych pracownikom spółek zależnych Spółka traktuje jako inwestycje w aktywa netto tych Spółek. W związku z powyższym w okresie sprawozdawczym nastąpiło zwiększenie wartości udziałów w Spółkach zależnych o kwotę 2.021 tys. zł (rok ubiegły: 1.108 tys. zł)- szerzej o programie opcji na akcje napisano w notcie 24.1.

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

Zmniejszenie wartości udziałów w Spółce Aluform wynika ze sprzedaży 22.000 sztuk udziałów stanowiących 1,43% ogółu udziałów w Aluform sp. z o.o. spółce Aluform celem umorzenia.

W roku 2009 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 roku 2009 nastąpił podział Spółki 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 tą samą kwotę zwiększeniu uległa cena nabycia udziałów w Aluform sp. z o.o.

Przeprowadzone na dzień bilansowy testy na utratę wartości wykazały konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartość udziałów w Spółce Alu Trans System. W związku z powyższym Spółka utworzyła odpis aktualizujący w kwocie 3.932 tys. zł. Testy na utratę wartości dla pozostałych inwestycji w jednostkach powiązanych nie wykazały konieczności utworzenia odpisów aktualizujących. Dodatkowo w 2010 roku Spółka zwiększyła odpis aktualizujący udziały w Spółkach zlikwidowanych w roku 2010 o kwotę 231 tys. zł.

Na 31.12.2010r. 41.000 sztuk akcji w Aluprof S.A. stanowiących 60,3% wszystkich akcji spółki Aluprof stanowiło zabezpieczenie kredytu udzielonego Spółce przez BNP Paribas Fortis Bank. W roku ubiegłym na dzień 31.12.2009r. zabezpieczenie kredytów zaciągniętych przez Spółkę stanowiło 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 sp. z o.o.

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

Odpisy aktualizujące udziały w jednostkach zależnych	31.12.2010 (badane)	31.12.2009 (przekształcone)	01.01.2009
Alu Trans System Sp. z o.o., Zawiercie	3 932	0	0
„Run-Pak“ Sp. z o.o. w likwidacji, Kety – zlikwidowana w 2010	0	170	3 000
Metalplast KARO sp. z o.o. w likwidacji, Bielsko Biała – zlikwidowana w 2010	0	1 746	0
RAZEM ODPISY AKTUALIZUJĄCE JEDNOSTKI ZALEŻNE	3 932	1 916	3 000

Przeprowadzone w 2010 roku testy na utratę wartości posiadanych przez Spółkę udziałów i akcji w jednostkach zależnych wykazały utratę wartości udziałów w Alu Trans System sp. zo.o.

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

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

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

Ośrodki generujące środki pieniężne	Alu Trans System sp. z o.o.
Podstawa wartości odzyskiwalnej	Wartość użytkowa
Wartość udziałów w cenie nabycia	6 985

Wartość odzyskiwalna ustalona zgodnie z MSR 36	3 053
Odpis aktualizujący do wartości odzyskiwalnej	3 932
Źródło danych	Prognoza
Podstawa szacunku	5-letnia prognoza przepływów pieniężnych
Krańcowa stopa wzrostu	0%
Zastosowana stopa dyskontowa(1)	12,46

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

Utworzone w 2009 roku odpisy aktualizujące udziały w Spółkach Metalplast Karo sp. z o.o. w likwidacji oraz Run-Pak sp. z o.o. w likwidacji wynikały z porównania wartości odzyskiwalnej z wartością bilansową udziałów. Wartość odzyskiwalna z uwagi na postawienie w stan likwidacji została ustalona na podstawie kapitałów własnych tych spółek.

22. Nabycia innych podmiotów oraz zmiany w strukturze organizacyjnej

W dniu 1 lutego 2010 roku Grupa Kęty S.A. przejęła od jednostki zależnej Alutech sp.z o.o. służby zaplecza technicznego prowadzące działalność w zakresie remontu i utrzymania w ruchu maszyn i urządzeń oraz remontów budynków i budowli. Wraz z przejściem tych służb Spółka przejęła działalność prowadzoną przez służby zaplecza technicznego. Przejęcie pracowników spółki Alutech odbyło się na podstawie art. 23' ustawy Kodeks Pracy. Pracownicy Spółki Alutech przeszli do Grupy Kęty wraz z nabytymi uprawnieniami do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. W związku z powyższym Grupa Kęty S.A. rozliczyła z kapitałem własnym w okresie sprawozdawczym kwotę 825 tys. zł tytułem utworzenia rezerwy na świadczenia pracownicze przejmowanych pracowników oraz Spółka utworzyła aktywa z tytułu podatku odroczonego związane z utworzoną rezerwą w kwocie 156 tys. zł. Poniższa tabela przedstawia rozliczenia przejścia służb technicznych.

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

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

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

W roku ubiegłym w dniu 1 września 2009 roku wniosła aportem do nowo-zawiązanej Spółki Alupol Packaging Kęty 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-zawiązanej spółki Alupol Packaging Kęty 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	125 858
Wartości niematerialne	137
Zapasy	26 243
Należności	24 902
Środki pieniężne	2 461
Aktywa	179 601
Zobowiązania	
Rezerwy i rozliczenia bierne	4 747
Zobowiązania	15 868
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 390
Zobowiązania	30 005
Aktywa netto	149 596

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, pozostała 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 546 tys. zł (rok ubiegły: 529 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.

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.

Ponadto od października 2009 roku Spółka 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, w październiku 2010 roku przydzielono uprawnionym pracownikom II transzę programu 2009.

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

Wartości godziwe na dzień rozpoczęcia programu	Wartość godziwa	Dzień wyceny
I transza programu	3 429	31-07-2006
II transza programu	6 496	31-08-2007
III transza programu	1 496	11-08-2008
I transza programu 2009	3 878	30-09-2009

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach złotych)

II transza programu 2009	2 218	30-09-2010
Razem	17 517	

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

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

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

Wg szacunków Zarządu warunki „c” i „d”: nie zostaną zrealizowane przypadku transzy transzy III. Zarząd szacuje, iż zostaną spełnione wszystkie warunki dla transz I i II programu z roku 2009.

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

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

Koszty opcji na akcje w okresie przedstawia poniższa tabela

Koszty opcji w okresie	Rok 2010	Rok 2009
I transza programu	0	205
II transza programu	323	560
III transza programu	96	34
I transza programu 2009	743	186
I transza programu 2010	106	
Razem koszty opcji w okresie	1 268	985

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

Poniższa tabela przedstawia wartość opcji na akcje przydzielonych pracownikom spółek zależnych

Wartość opcji alokowana w spółkach zależnych	Rok 2010	Rok 2009
Aluprof S.A.	703	361
Alupol Packaging S.A.	635	271
Dekret sp. z o.o.	123	106
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	321	159
Metalplast Karo sp. z o.o. w likwidacji	91	91
Alutech sp. z o.o. w likwidacji	148	120
Razem	2 021	1 108

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

Przyszłe koszty opcji przedstawiają się następująco:

Przyszłe koszty opcji	Rok 2011	Rok 2012	Rok 2013
III transza programu	96	0	0
I transza programu z 2009	1 293	970	0
II transza programu z 2009	739	739	555
Razem	2 128	1 709	555

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), 30 września 2009 dzień przyznania I transzy programu 2009 oraz 30 września 2010 dzień przyznania II transzy programu 2009.

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach złotych)

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

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

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

Tabelaryczne zestawienie danych o opcjach menadżerskich pracowników Spółki:

Stan na 31-12-2010	I transza program 2006	II transza Program 2006	III transza Program 2006	I transza Program 2009	II transza Program 2009
Ilość przyznanych opcji	91.600 sztuk	91.600 sztuk	91.600 sztuk	91.600 sztuk	91.600 sztuk
Ilość opcji wygasłych z powodu nie spełnienia warunku zatrudnienia w okresie 3 lat od dnia rozpoczęcia programu	24.600 sztuk	19.200 sztuk	14.700 sztuk	0	0
Ilość opcji niespełniających warunków nierynkowych C i D.	16.750 sztuk	36.200 sztuk	38.450 sztuk	0	0
Ilość opcji przyjętych do wyceny	50.250 sztuk	36.200 sztuk	38.450 sztuk	91.600 sztuk	91.600 sztuk
Ilość opcji przyjętych do wyceny przyznanych pracownikom Grupy Kęty S.A.	35.400 sztuk	21.800 sztuk	24.050 sztuk	52.600 sztuk	52.600 sztuk
Ilość opcji przyjętych do wyceny przyznanych pracownikom spółek zależnych	14.850 sztuk	14.400 sztuk	10.400 sztuk	39.000 sztuk	39.000 sztuk
Dzień rozpoczęcia programu	31 lipiec 2006	31 sierpień 2007	11 sierpień 2008	30 wrzesień 2009	30 wrzesień 2010
Dzień nabycia praw do opcji	31 lipiec 2009	31 sierpień 2010	11 sierpień 2011	30 wrzesień 2012	30 wrzesień 2013
Dzień zakończenia programu	31 lipiec 2012	31 sierpień 2013	11 sierpień 2014	30 wrzesień 2015	30 wrzesień 2016
Całkowita długość trwania programu	36 miesięcy	36 miesięcy	36 miesięcy	36 miesięcy	36 miesięcy
Pozostała długość trwania nabywania uprawnień	Okres zakończony	Okres zakończony	7,5 miesiąca	21 miesiące	33 miesiące
Cena realizacji opcji	123,63 zł za akcję	188,53 zł za akcję	125,44 zł za akcję	66,54 zł za akcję	117,63 zł za akcję

24.2. Długoterminowe świadczenia pracownicze

	01.01.2010	Rozwiązania	Przesunięcia do krótkoterminowych	Zawiązanie	31.12.2010

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach złotych)

Długoterminowe świadczenia pracownicze					
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	3 526	0	(1 475)	2 705	4 756
	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

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 aktuariálną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

Nagrody jubileuszowe

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

Podstawę wymiaru nagrody stanowi:

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

Odprawy emerytalne

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

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

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

Podstawowe szacunki aktuarialne na dzień bilansowy:

	2010	2009
Stopa dyskontowa na 31 grudnia	5,90%	5,75%

Założenia w zakresie wzrostu przyszłych wynagrodzeń na dzień 31 grudnia 2010 roku:
5,0% -wzrost podstaw emerytalno-rentowych oraz nagród jubileuszowych w roku 2011.
3,0% -wzrost podstaw emerytalno-rentowych oraz nagród jubileuszowych w roku 2012.
2,0% - wzrost podstaw emerytalno-rentowych pozostałych latach.

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

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.

24.3. Zyski i straty aktuarialne związane ze świadczeniami pracowniczymi.

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

ROK 2010	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Nagrody jubileuszowe	Razem
Stan na 2010-01-01	2 249	191	2 372	4 812
Koszty bieżącego zatrudnienia	69	10	77	156
Koszty odsetkowy	129	11	136	276
(Zyski)/straty aktuarialne	1 812	18	475	2 305
(Wypłaty)	(67)	(61)	(1 189)	(1 317)
Stan na 2010-12-31	4 192	169	1 871	6 232
<i>długoterminowe</i>	<i>3 882</i>	<i>147</i>	<i>727</i>	<i>4 756</i>
<i>krótkoterminowe</i>	<i>310</i>	<i>22</i>	<i>1 144</i>	<i>1 476</i>
ROK 2009	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Nagrody jubileuszowe	Razem
Stan na 2010-01-01	3 751	252	4 602	8 605
Koszty bieżącego zatrudnienia	109	3	121	233
Koszty odsetkowy	204	13	219	436
(Zyski)/straty aktuarialne	(1 601)	(46)	(1 218)	(2 865)
(Wypłaty)	(214)	(31)	(1 352)	(1 597)
Stan na 2010-12-31	2 249	191	2 372	4 812
<i>długoterminowe</i>	<i>2 054</i>	<i>168</i>	<i>1 304</i>	<i>3 526</i>
<i>krótkoterminowe</i>	<i>195</i>	<i>23</i>	<i>1 068</i>	<i>1 286</i>

25. Zapasy

	31.12.2010 (badane)	31.12.2009 (badane)
Materiały	21 526	13 527
Produkcja niezakończona	23 362	10 486
Produkty gotowe	8 708	7 296
RAZEM	53 596	31 309

W roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2010 roku Spółka utworzyła odpisy aktualizujące zapasy w kwocie 1.093 tys. zł. W roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2009 roku Spółka utworzyła odpisy aktualizujące zapasy w kwocie 211 tys. zł.

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

	31.12.2010 (badane)	31.12.2009 (badane)
Koszt wytworzenia/ cena nabycia	7 809	5 302
Możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto	4 565	3 151
Odpis aktualizujący do cen sprzedaży netto	3 244	2 151

Stan odpisów aktualizujących zapasy przedstawia się następująco:

Odpis aktualizujący	31.12.2010 (badane)	31.12.2009 (badane)
Materiały	383	383
Produkcja niezakończona	200	200
Produkty gotowe	2 661	1 568
RAZEM	3 244	2 151

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 2010 (badane)	Rok 2009 (badane)
(Zobowiązanie) podatkowe za rok	(2 936)	(50)
Wpłacone zaliczki na podatek za rok	4 089	1 301
Podatek za lata ubiegłe	0	(86)
Należność/(Zobowiązanie) z tytułu podatku	1 153	1 165
Podatek zapłacony (otrzymane zwroty za lata poprzednie)	(1 165)	(1 938)
Podatek zapłacony (zwrócony) wykazany w rachunku przepływów pieniężnych	2 924	(637)

27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności krótkoterminowe	31.12.2010 (badane)	31.12.2009 (przekształcone)	01.01.2009
Należności brutto	115 181	86 823	132 406
Należności handlowe wobec jednostek powiązanych	34 760	27 704	34 982
Należności handlowe wobec pozostałych jednostek	72 818	50 379	84 509
Należności publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)	3 844	4 327	6 493
Przedpłaty do dostawców (handlowe)	36	44	80
Należności od pracowników	35	46	90
Rozrachunki z tytułu transakcji zabezpieczających cenę aluminium	1 032	1 604	3 581
Pozostałe	2 656	2 719	2 671
Odpisy aktualizujące	10 532	13 417	18 308
Należności handlowe wobec jednostek powiązanych	370	314	244
Należności handlowe	7 874	10 918	15 872
Pozostałe	2 288	2 185	2 192
Należności netto	104 649	73 406	114 098
Należności handlowe wobec jednostek powiązanych	34 390	27 390	34 738
Należności handlowe wobec pozostałych jednostek	64 944	39 461	68 637
Należności publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)	3 844	4 327	6 493
Przedpłaty do dostawców (handlowe)	36	44	80
Należności od pracowników	35	46	90
Rozrachunki z tytułu transakcji zabezpieczających cenę aluminium	1 032	1 604	3 581
Pozostałe	368	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 2010 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2009 roku

Na początek okresu	13 417	18 308
Zwiększenie	391	4 090
Wykorzystanie	(3 276)	(2 417)
Przekazanie aportem	0	(6 564)
Na koniec okresu	10 532	13 417

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne:

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne			
			do 3m	do 6m	do 12m	powyżej 12m
31 grudnia 2010	99 334	76 021	18 912	1 831	659	1 911
31 grudnia 2009	66 851	50 478	9 174	4 578	2 386	235

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

28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawia poniższa tabela.

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

	31.12.2010 (badane)	31.12.2009 (przekształcone)	01.01.2009
Depozyty bankowe (rachunki bieżące) i lokaty krótkoterminowe	11 611	64 289	21 809
Środki pieniężne wykazane w bilansie	11 611	64 289	21 809

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa Kęty S.A. dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 65.676 tys. zł, w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione (31 grudnia 2009 roku: 53.330 tys. zł).

29. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

29.1. Kapitał podstawowy

	31.12.2010 (badane)	31.12.2009 (badane)

Kapitał akcyjny w tym:	66 964	66 964
Wartość zarejestrowana w KRS	23 064	23 064
Przeszacowanie zgodnie z MSR 29	43 900	43 900

29.1.1 Wartość nominalna akcji

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

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

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

Po tych zmianach wartość nominalna zarejestrowanego kapitału zakładowego wynosiła 23.064 tys. zł. Kapitał zakładowy dzieli się na 9.225.663 akcje o wartości nominalnej 2,50 zł każda.

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

29.1.2 Prawa akcjonariuszy

Wszyscy akcjonariusze posiadają równe prawa, nie występują akcje uprzywilejowane

29.2. Kapitał z wyceny opcji dla kadry zarządzającej

	31.12.2010 (badane)	31.12.2009 (przekształcone)
Kapitał na początek okresu	4 432	3 009
Koszty bieżącego okresy	1 268	985
Wartość opcji na akcje przekazanych pracownikom spółek zależnych w okresie	913	438
Kapitał z wyceny opcji menedżerskich na koniec okresu	6 613	4 432

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

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

29.3. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	31.12.2010 (badane)	31.12.2009 (przekształcone)
Transakcje forward zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium	1 840	714

Transakcje futures zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zmian kursów walut	427	1 236
Podatek odroczoney	(431)	(371)
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających na koniec okresu	1 836	1 579

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:

	31.12.2010 (badane)	31.12.2009 (badane)
Zrealizowany wynik na transakcjach forward zabezpieczające przepływy pieniężne	335	829
Podatek dochodowy bieżący	(64)	(158)
Podatek dochodowy odroczoney	64	158
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających na koniec okresu	335	829

29.5. Zyski zatrzymane

	31.12.2010 (badane)	31.12.2009 (przekształcone)	01.01.2009
Zysk z lat ubiegłych	486 266	468 175	430 834
Wynik finansowy za okres	53 394	55 682	37 341
Zyski zatrzymane na koniec okresu	539 660	523 857	468 175

30. Oprocentowane kredyty bankowe

	31.12.2010 (badane)	31.12.2009 (badane)
Termin wymagalności		
Do roku	124 790	140 472
od 1 do 2 lat	43 252	78 250
od 2 do 5 lat	33 077	0
RAZEM KREDYTY BANKOWE	201 119	218 722

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach złotych)

KREDYTY DŁUGOTERMINOWE				
Kredytodawca	waluta kredytu	Zabezpieczenie	31.12.2010	31.12.2009
Bank PKO BP	PLN	Hipoteka zwykła na nieruchomości do kwoty 30 mln zł, hipoteka kaucyjna na nieruchomości do kwoty 7,8 mln zł oraz zastaw na budowanych maszynach.	22 483	0
Fortis Bank Polska	PLN	Zastaw rejestrowy na 60,3% akcjach Aluprof S.A., pierwszorzędna hipoteka kaucyjna na nieruchomościach do kwoty 50 mln zł, poręczenie prawa cywilnego udzielone przez Alupol Packaging Kęty sp. z o.o do kwoty 50 mln zł, poręczenie prawa cywilnego udzielone przez Aluprof S.A. do kwoty 25 mln zł.	53 846	0
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. z o.o. do kwoty 5. 000 tys. PLN	0	78 250
KREDYTY DŁUGOTERMINOWE RAZEM:			76 329	78 250

KREDYTY KRÓTKOTERMINOWE				
Kredytodawca	waluta kredytu	Zabezpieczenie	31.12.2010	31.12.2009
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 42.000 tys. PLN, poręczenie Alu Trans System Sp. z o.o. do kwoty 5. 000 tys PLN	0	53 250
ING Bank Polska	EUR, PLN	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji bankowej	19 919	0
Fortis Bank Polska	PLN	Zastaw rejestrowy na 60,3% akcjach Aluprof S.A., pierwszorzędna hipoteka kaucyjna na nieruchomościach do kwoty 50 mln zł, poręczenie prawa cywilnego udzielone przez Alupol Packaging Kęty sp. z o.o do kwoty 50 mln zł, poręczenie prawa cywilnego udzielone przez Aluprof S.A. do kwoty 25 mln zł.	35 076	0
Bank PeKaO S.A.	EUR, USD, CHF	Brak	33 187	45 043
Bank Societe Generale	EUR	weksel własny in blanco	14 732	14 883
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	21 494	26 854
Naliczone odsetki od kredytów długoterminowych	PLN, EUR, USD	Brak	382	442
KREDYTY KRÓTKOTERMINOWE RAZEM:			124 790	140 472

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

31. Dotacje

	31.12.2010 (badane)	31.12.2009 (badane)
Długoterminowe przychody przyszłych okresów		
Dotacje	9 271	2 571
Razem dotacje długoterminowe	9 271	2 571
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów		
Dotacje	210	144
Razem dotacje krótkoterminowe	210	144

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

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

- Spółka prowadzi dwa projekty związane z nabyciem oraz budową środków trwałych.
- Pierwszy projekt dotyczy dofinansowania w ramach działania 4.5 Wsparcie inwestycji o dużym znaczeniu dla gospodarki osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Czas realizacji programu to lata 2009 - 2011.
Koszty kwalifikowane projektu: 12 900 000 PLN, 50% stanowi przyznana dotacja.
W ramach tego programu do końca grudnia 2010 roku Spółka otrzymała dotacje w wysokości 4.444 tys. zł
- Drugi projekt dotyczy dofinansowania w ramach działania 4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Czas realizacji programu to lata 2009 - 2011.
Koszty kwalifikowane projektu: 69 609 000 PLN, 50% stanowi przyznana dotacja.
W ramach tego programu do końca grudnia 2010 roku Spółka otrzymała dotacje w wysokości 4.819 tys. zł

32. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

32.1. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe

	31.12.2010 (badane)	31.12.2009 (badane)
Rezerwy		
- rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	1 475	1 286
-rezerwa na koszty odszkodowań	0	660
Rozliczenia międzyokresowe bierne		
- rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	879	660
- koszty premii rocznej	2 851	1 766
- koszty ochrony środowiska	1 108	218
-opłaty za kogenerację	1 350	750
-rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	67	65
RAZEM REZERWY I ROZLICZENIE MIĘDZYOKRESOWE KRÓTKOTERMINOWE	7 730	5 405

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach złotych)

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

	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

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

	31.12.2010 (badane)	31.12.2009 (badane)
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	9 268	3 076
Zobowiązania handlowe wobec jednostek niepowiązanych	20 988	14 229
Przedpłaty od klientów (handlowe)	325	763
Zobowiązania publicznoprawne (za wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)	3 987	3 689
Pracownicze z tytułu wynagrodzeń	2 504	2 398
Papiery wartościowe	3	3
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	3 851	1 555
Pozostałe	601	562
RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	41 527	26 275

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	31.12.2010	31.12.2009
Gwarancja dla Ministerstwa Skarbu Państwa	13.000	23.500

Gwarancja dotyczy wykonania przez Aluprof S.A. zobowiązań wynikających z umowy prywatyzacyjnej nabycia 85% akcji Metalplast Karo Złotów S.A. i obejmuje okres do października 2011 roku. Wg szacunków Spółki gwarancja dla Ministerstwa Skarbu Państwa nie zostanie zrealizowana.

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

Udzielone gwarancje i poręczenia podmiotom zależnym

Dla:	Cel	Kwota	Termin
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie realizacji umowy prywatyzacyjnej	13.000	11-10-2011
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie kredytu obrotowego	2.297	bezterminowo
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego	6.000	30-09-2011
Alupol Packaging Kęty sp. z o.o.	Poręczenie kredytu kupieckiego	5	bezterminowo
Alupol Packaging S.A.	Poręczenie kredytu	10	bezterminowo

	kupieckiego		
Alutrans	Limit na zabezpieczenia transakcji terminowych	1.100	bezterminowo
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	Poręczenie kredytu kupieckiego	70	bezterminowo
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	Poręczenie gwarancji udzielonych przez Spół	1.511	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	25.000	28-06-2013
Alupol Packaging Kęty sp. z o.o.	Zabezpieczenie kredytu	50.000	28-06-2013

Ponadto:

-Spółki Grupa Kęty S.A., Alupol Packaging S.A., Aluprof S.A., Alutrans sp. z o.o., Aluform sp. z o.o., Alupol Packaging Kęty sp. z o.o. zawarły z bankiem PKO BP S.A. umowę na limit kredytowy w rachunku bieżącym do globalnej kwoty 130 mln zł. Wszystkie Spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające z tego kredytu.

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

-Grupa Kęty S.A. oraz Metalplast Stolarka sp. z o.o. zawarły z bankiem ING BSK S.A. umowę na limit kredytowy w rachunku bieżącym do globalnej kwoty 50 mln zł. Wszystkie Spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające z tego kredytu.

-Grupa Kęty S.A. oraz Metalplast Stolarka sp. z o.o. zawarły z bankiem Fortis Bank Polska S.A. umowę na limit kredytowy w rachunku bieżącym do globalnej kwoty 10 mln zł. Wszystkie Spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające z tego kredytu.

34.1. Rozliczenia podatkowe

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

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

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

35. Struktura właścicielska

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

Nazwa podmiotu	Liczba akcji 31-12-2010	Udział w kapitale	Liczba akcji 31-12-2009	Udział w kapitale
ING OFE	1 638 843	17,76%	1 638 843	17,76%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1 390 780	15,08%	799 845	8,67%
Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG	-	-	529 320	5,74%
PZU Złota Jesień	471 350	5,11%	471 350	5,11%
Pozostali akcjonariusze	5 724 690	62,05%	5 786 305	62,72%
Razem	9 225 663	100%	9 225 663	100%

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.	2010	113 229	2 055	20 000	21 942	545
	2009	80 829	1 304	30 000	16 075	242
Alupol Packaging S.A.	2010	1 229	102	19 000	311	-
	2009	47 643	36 159	10 000	233	-
Alutech sp. z o.o. w likwidacji	2010	84	890	557	17	-
	2009	2 228	8 478	-	33	172
Alutrans sp. z o.o.	2010	8 401	-	-	5 632	-
	2009	8 139	-	-	5 946	-
Dekret sp. z o.o.	2010	454	1 156	195	47	118
	2009	218	1 201	328	24	110
Celtech sp. z o.o.	2010	14	54	-	3	-
	2009	20	111	-	2	11
Run-Pak sp. z o.o. w likwidacji	2010	2	-	-	-	-
	2009	2	-	-	1	-
Aluprof Hungary sp. z o.o.	2010	4 746	-	-	301	-
	2009	2 611	-	-	378	-
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	2010	507	8 411	5 000	89	6 284
	2009	837	4	3 000	85	-
Metalplast Karo sp. z o.o. w likwidacji	2010	10	-	-	-	-
	2009	110	7	-	3	-
Alupol Ukraina sp. z o.o.	2010	2 035	-	-	3 744	-
	2009	3 508	-	-	3 311	-
Impet sp. z o.o. w likwidacji	2010	0	-	-	-	-
	2009	25	-	-	-	-
Metalplast Karo Złotów	2010	390	10	-	37	2

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach złotych)

	2009	309	-	-	33	-
Aluform Tychy	2010	1 978	34 563	824	357	2 312
	2009	785	15 085	62	122	2 524
Alupol Packaging Kęty	2010	10 111	102	-	1 910	7
	2009	3 249	46	-	1 144	17
Razem	2010	143 190	47 343	45 576	34 390	9 268
Razem	2009	150 513	62 395	43 390	27 390	3 076

Ponadto w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku Grupa Kęty S.A. sprzedała do Aluform sp. z o.o. 22.000 sztuk udziałów za kwotę 10.003 tys. zł zbyte celem ich umorzenia.

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

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 sprzedała 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 powiązanymi.

36.1. Jednostka dominująca całej Grupy.

Spółka jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej.

Skład grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawiał się następująco:

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności podstawowej	Nazwa podmiotu dominującego	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 31-12-2010	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 31-12-2009	Data objęcia kontroli	Segment Sprawozdawczy
Alupol Packaging S.A.	Tychy, Polska	Działalność produkcyjna i handlowa w zakresie opakowań z tworzyw sztucznych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	04/1998	SOG
Aluprof S.A.	Bielsko-Biała, Polska	Produkcja stolarki budowlanej	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	06/1998	SSA
Alutech Sp. z o.o. w likwidacji	Kęty, Polska	Działalność produkcyjna, handlowa i usługowa	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	03/1999	Inne
Dekret 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.	Zlikwidowana w 2010	100,00 %	09/1999	SAB
Celtech Sp. z o.o. w likwidacji	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

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach złotych)

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.	Zlikwidowana w 2010	100,00 %	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. w likwidacji	Bielsko-Biała, Polska	Działalność handlowa – sprzedaż systemów stalowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	06/2005	SSA
Aluprof UK Ltd.	Hale, Wielka Brytania	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	05/2006	SSA
ALUPROF RUS Ltd.	Moskwa, Rosja	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	07/2006	SSA
Aluform Czech s.r.o. w likwidacji	Czeski Cieszyn, Czechy	Działalność handlowa – obrót złomem aluminiowym	Grupa Kęty S.A.	Zlikwidowana w 2010	100,00%	10/2006	SSW
Metalplast KARO Złotów S.A.	Złotów, Polska	Działalność produkcyjno- usługowa	Aluprof S.A.	99,76%	99,63%	04/2007	SAB
ALUPROF ALG	Algier, Algieria	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	04/2007	SSA
Alupol Packaging Kęty sp. z o.o.	Kęty, Polska	Działalność produkcyjno- handlowa	Grupa Kęty S.A.	100,00%	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 2010 roku	12 miesięcy 2009 roku
Koszty krótkoterminowych świadczenia pracowniczych	1 424	1 032
Koszty rezerwy na premie roczne oraz inne świadczenia	1 424	1 032
Łączna kwota kosztów wynagrodzeń członków zarządu	2 848	2 064
Wycena kosztów opcji na akcje własne, należna w przypadku realizacji programu*	913	582
Łączne świadczenia na rzecz członków zarządu	3 761	2 646

* 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 kadrze kierowniczej oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki przedstawiało się następująco:

	12 miesięcy 2010 roku	12 miesięcy 2009 roku
Prokurenci Spółki*	640	708
Zarząd Spółki*	3 761	2 646
Rada Nadzorcza	481	460

* Zaprezentowane wynagrodzenia obejmują rozpoznane w rachunku zysków i strat koszty rezerw na premie roczne przynależne kadrze zarządzającej oraz koszty opcji na akcje. Szczegóły programu opcyjnego opisane są w nocie 24.1 oraz 36.5. Zgodnie z zasadami programu oraz MSSF 2 koszty opcji na akcje stanowią wycenę programu opcji na dzień jego uruchomienia. Koszty opcji rozpoznawane są w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania programu tj. 36 miesięcy. Zgodnie z MSSF 2 tak zaprezentowane koszty stanowią koszt wynagrodzeń dla Spółki, lecz nie odzwierciedlają wartości ewentualnych korzyści jakie otrzymać mogą w przyszłości z tego tytułu pracownicy. Ewentualne korzyści pracowników zależą od kształtowania się kursów akcji w przyszłości w stosunku do ceny nabycia wynikającej z warunków poszczególnych transz programu opcji.

36.5. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

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

W ramach programu Zarząd otrzymał opcje uprawniające do zakupu 5 050 sztuk akcji I transzy (spełniony warunek c programu), oraz po spełnieniu warunków programu 29 800 sztuk akcji III transzy, 40 600 sztuk opcji I transzy programu z roku 2009 oraz 40 600 sztuk opcji II transzy programu z roku 2009. Z uwagi na niespełnienie warunków programu opcje z II transzy programu z roku 2006 nie zostały przyznane.

Koszt świadczeń z tytułu przyznanych opcji na akcje dla Zarządu rozpoznany w rachunku zysków i strat za okres 12 miesięcy 2010 roku wyniósł 913 tys. zł (okres 12 miesięcy 2009 roku 582 tys. zł). Opcje na zakup akcji przyznane zostały również prokurentom. Prokurenci otrzymali opcje na zakup 3 000 sztuk akcji z I transzy (spełniony warunek c programu) oraz po spełnieniu warunków programu opcje na zakup 7 500 sztuk opcji z III transzy, 12 000 sztuk opcji I transzy oraz 12 000 sztuk opcji z II transzy programu z roku 2009. Z powodu niespełnienia warunków programu opcje z II transzy programu z roku 2006 nie zostały przyznane.

Koszt świadczeń z tego tytułu rozpoznany w rachunku zysków i strat za okres 12 miesięcy 2010 roku wyniósł 230 tys. zł (okres 12 miesięcy 2009 roku: 194 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. Informacje o instrumentach zabezpieczających ryzyko cenowe opisano w nocie 38.1.2

37.2. Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko stopy procentowej dotyczy następujących pozycji:

Oprocentowanie zmiennie	Terminy zapadalności		
	< rok	1-2 lat	2-3 lat
31-12-2010			
Środki pieniężne	11.611	-	-
Kredyty bankowe w PLN	80.003	43.252	33.077
Kredyty bankowe w EUR	35.856	-	-
Kredyty bankowe w USD	8.931	-	-

Oprocentowanie zmiennie	Terminy zapadalności		
	< rok	1-2 lat	2-3 lat
31-12-2009			
Środki pieniężne	64.289	-	-
Kredyty bankowe w PLN	53.692	78.250	-
Kredyty bankowe w EUR	43.845	-	-
Kredyty bankowe w USD	42.935	-	-

37.3. Ryzyko związane z płynnością

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach złotych)

31-12-2010	Terminy			
	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Powyżej roku
Kredyty bankowe	0	8.074	116.716	76.329
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	37.212	0	0
Instrumenty pochodne	0	103	0	0

31-12-2009	Terminy			
	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Powyżej roku
Kredyty bankowe	0	20.625	119.847	78.250
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	21.823	0	0
Instrumenty pochodne	0	5	122	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 walutowe w Spółce. Saldo przychodów i wydatków walutowych jest dodatnie w przypadku EURO oraz ujemne w przypadku USD, przy czym nadwyżka w EURO przekracza deficyt w USD. Oznacza to narażenie na zmiany relacji EUR/USD oraz PLN/EURO.

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

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

	Rok 2010		Rok 2009	
	Wartość w walucie obcej	Wartość po przeliczeniu na tys. PLN	Wartość w tys. EUR	Wartość po przeliczeniu na tys. PLN
Środki pieniężne w tys. EUR	7	26	0	0
Środki pieniężne w tys. USD	13	38	7	21
Środki pieniężne w tys. GBP	0	0	9	42
Należności tys. EUR	6 435	25 481	3 702	15 210
Należności tys. USD	1 529	4 534	1 334	3 802
Należności tys. GBP	69	316	112	515
Kredyty bankowe w tys. EUR	(9 054)	(35 856)	(17 209)	(70 700)
Kredyty bankowe w tys. USD	(3 013)	(8 931)	(5 642)	(16 081)
Zobowiązani w tys. EUR	(778)	(3 080)	(1 361)	(5 591)
Zobowiązani w tys. USD	(3 354)	(9 954)	(1 117)	(3 184)
Razem ekspozycja na ryzyko zmiany kursu EUR	(3 390)	(13 429)	(14 868)	(61 081)
Razem ekspozycja na ryzyko zmiany kursu USD	(4 825)	(14 313)	(5 418)	(15 442)
Razem ekspozycja na ryzyko zmiany kursu GBP	69	316	121	557

Informacje o zabezpieczeniu pozycji walutowej Spółki przedstawiono w nocie 38.1.2

37.5. Ryzyko kredytu kupieckiego

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

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

Poziom ubezpieczonych należności handlowych przedstawia poniższa tabela:

	Rok 2010	Rok 2009
Należności handlowe netto od jednostek niepowiązanych	34 390	27 390
Należności handlowe ubezpieczone	30 194	15 382
Ekspozycja na ryzyko kredytu kupieckiego	4 196	12 008

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)	31.12.2010 (badane)	31.12.2009 (badane)
Kontrakty walutowe "forward" zabezpieczające przepływy pieniężne	531	842
Kontrakty "futures" na zakup aluminium zabezpieczające przepływy pieniężne	1 841	1 236
RAZEM AKTYWA FINANSOWE	2 372	2 078
Zobowiązania finansowe (działalność kontynuowana)	31.12.2010 (badane)	31.12.2009 (badane)
Kontrakty "futures" na zakup aluminium zabezpieczające przepływy pieniężne	0	0
Kontrakty walutowe „forward”	103	127
RAZEM ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	103	127

Na 31 grudnia 2010 r. Spółka posiadała otwarte transakcje walutowe na sprzedaż 4 950 tys. EUR i kupna 4 948 tys. USD (31 grudnia 2009r: transakcje walutowe na sprzedaż 6 950 tys. Euro oraz kupno 4 052 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 2010r posiadała otwarte instrumenty zabezpieczające na zakup 2.475ton aluminium po średniej cenie 2 469,47 USD tonę (31 grudnia 2009r: transakcje zabezpieczające na zakup 975 ton aluminium po średniej cenie 1.780,97 USD za tonę).

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

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

(a) Analiza wrażliwości

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

Na dzień 31 grudnia 2010 r. szacuje się, że ogólna zmiana stóp procentowych o jeden punkt procentowy spowoduje spadek zysku Spółki przed opodatkowaniem o około 1.895 tys. zł (2009 r.: 1.566 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 2010 r. o około 278 tys. zł (2009r: zwiększenie o 795 tys. zł).

Ponadto powyższy wzrost w przypadku instrumentów zakwalifikowanych do pozycji zabezpieczających spowodowałby zwiększenie kapitałów Spółki, o 50 tys. zł (2009r: zwiększenie o 170 tys. zł).

Równocześnie szacuje się, że przy 1% wzroście wartości USD do EUR wynik spółki uległby zmniejszeniu o 144 tys. PLN (rok ubiegły zmniejszenie o 189 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 148 tys. zł. (rok ubiegły zwiększenie kapitałów o 117 tys. zł)

(b) Wartości godziwe

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

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

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

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

Aktywa finansowe	Zgodnie z MSR 39	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Należności finansowe	PiN	100.769	69.035
Środki pieniężne	WwWGpWF	11.611	64.289

Zobowiązania finansowe	Zgodnie z MSR 39	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Zobowiązania finansowe	PZFWgZK	37.215	21.823
Kredyty bankowe	PZFWgZK	201.119	218.722

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 427 tys. zł z tytułu wyceny zabezpieczających transakcji walutowych (rok ubiegły: zysk 1.236 tys. zł), oraz zysk w wysokości 1.841 tys. złotych z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium (rok ubiegły zysk: 715 tys. zł).

Ponadto na koniec 2010 w kapitale własnym Spółka rozpoznała zysk 335 tys. zł (rok ubiegły: zysk 829 tys. zł) z tytułu transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium, które to aluminium wpłynie na wynik finansowy jednostki w 2011 roku.

38.1.2 Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Na dzień 31 grudnia 2010 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
19-01-2011	209 552,02	800	1 967 400,00	2 459,25
17-02-2011	104 792,46	425	1 047 412,50	2 464,50
17-03-2011	117 646,68	475	1 173 606,25	2 470,75
21-04-2011	69 691,88	300	743 100,00	2 477,00
19-05-2011	52 978,13	225	558 281,25	2 481,25
16-06-2011	38 691,20	150	372 975,00	2 486,50
21-07-2011	27 736,68	100	249 175,00	2 491,75
Suma końcowa	621 089,05	2 475	6 111 950,00	2 469,47

Transakcje terminowe kupna aluminium (kontrakty futures) w PLN (po przeliczeniu)				
Data realizacji	Wartość godziwa	Ilość ton	Wartość	Średnia cena w PLN
19-01-2011	621 133,14	800	5 831 570,34	7 289,46
17-02-2011	310 615,33	425	3 104 635,39	7 305,02
17-03-2011	348 716,52	475	3 478 686,29	7 323,55
21-04-2011	206 573,70	300	2 202 622,71	7 342,08
19-05-2011	157 032,48	225	1 654 801,45	7 354,67
16-06-2011	114 684,59	150	1 105 535,20	7 370,23
21-07-2011	82 214,29	100	738 579,62	7 385,80
Suma końcowa	1 840 970,05	2 475	18 116 431,00	7 319,77

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 2010 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 Spółce przyjęto jednak zasadę, że transakcje walutowe mające na celu zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych w danym miesiącu zawierane są z datą dostawy w ostatnim dniu roboczym danego miesiąca i zamykane (poprzez zawarcie transakcji przeciwnych) w danym miesiącu lub też realizowane poprzez dostawę.

Poniżej wykaz transakcji zawartych przez Grupę KĘTY S.A.

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach złotych)

Transakcje sprzedaży EUR za USD				
Data dostawy	Wartość godziwa 31-12-2010 w PLN	kwota w walucie bazowej	kwota w walucie kwotowanej	Średni kurs
2011-01-31	46 635,87	900 000,00	1 218 400,00	1,3538
2011-02-28	18 014,60	500 000,00	674 330,00	1,3487
2011-03-31	17 453,36	500 000,00	674 160,00	1,3483
2011-04-29	1 695,37	300 000,00	401 560,00	1,3385
2011-05-31	1 354,95	300 000,00	401 460,00	1,3382
2011-06-30	18 396,01	200 000,00	273 570,00	1,3679
2011-07-29	18 069,18	200 000,00	273 480,00	1,3674
2011-08-31	17 740,56	200 000,00	273 385,00	1,3669
2011-09-30	17 455,23	200 000,00	273 305,00	1,3665
2011-10-31	18 304,20	150 000,00	206 880,00	1,3792
2011-11-30	14 488,70	100 000,00	138 700,00	1,387
2011-12-30	14 345,80	100 000,00	138 650,00	1,3865
Suma Całkowita	203 953,83	3 650 000,00	4 947 880,00	1,3556

Transakcje sprzedaży EUR za PLN				
Data dostawy	Wartość godziwa 31-12-2009	kwota w walucie bazowej	kwota w walucie kwotowanej	Suma: Średni kurs
2011-01-31	83 366,43	450 000,00	1 867 905,00	4,1509
2011-02-28	50 052,59	300 000,00	1 242 665,00	4,1422
2011-03-31	39 645,17	250 000,00	1 035 590,00	4,1424
2011-04-29	31 604,29	200 000,00	829 950,00	4,1498
2011-05-31	18 594,11	100 000,00	418 650,00	4,1865
Suma całkowita	223 262,59	1 300 000,00	5 394 760,00	4,1498

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 2010	Akcje i udziały	Instrumenty zabezpieczające	Pożyczki i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Pozostałe zobowiązania finansowe	Instrumenty finansowe ogółem
Odpisy aktualizujące	-	-	432	-	-	432
Dywidendy, udziały w zyskach oraz odpisy aktualizujące	46 941	-	-	-	-	46.941
Przychody (koszty) z tytułu odsetek	-	-	721	(8.197)	(5)	(7.481)
Zysk (strata) z tytułu	-	-	(3.863)	13.703	(6.494)	3.346

różnic kursowych						
Zysk (Strata) ze zbycia instrumentów finansowych (prezentowany jako korekta kosztów materiałów)	-	3.997	0	0	0	3.997
Ogółem zysk (strata)	46 941	3.997	(2.710)	5.506	(6.499)	47.235

Rok 2009	Akcje i udziały	Instrumenty zabezpieczające	Pożyczki i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Pozostałe zobowiązania finansowe	Instrumenty finansowe ogółem
Odpisy aktualizujące	-	-	(3.291)	-	-	(3.291)
Dywidendy, udziały w zyskach oraz odpisy aktualizujące	43.555	-	-	-	-	43.555
Przychody (koszt) 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 (prezentowany jako korekta kosztów materiałów)	-	(8.200)	0	0	0	(8.200)
Ogółem zysk (strata)	43.555	(8.200)	(5.028)	(7.600)	(4.425)	18.302

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 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2009
Zarząd Spółki	2	2
Kadra kierownicza	29	25
Pracownicy umysłowi	165	147
Pracownicy fizyczni	623	547
Razem	819	721

42. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

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

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

Dane w złotych polskich	Rok 2010	Rok 2009
Wynagrodzenie z tytułu badania sprawozdań rocznych jednostkowych i skonsolidowanych	111.500 zł	108.800 zł
Wynagrodzenie z tytułu przeglądów półrocznych	55.800 zł	54.400 zł
Razem wynagrodzenia Biegłego Rewidenta w okresie	167.300 zł	163.200 zł

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

43. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Dariusz Mańko

Prezes Zarządu

.....

Adam Piela

Członek Zarządu

.....

Kęty, 7 kwietnia 2011 r.

Podpisy , osoby której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Andrzej Stempak

Prezes Zarządu

Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o.

.....

Kęty, 7 kwietnia 2011 r.