

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2007 ROKU

WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SKONSOLIDOWANY BILANS	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	7
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
Dodatkowe informacje i objaśnienia	11
1. Informacje ogólne	11
2. Skład Grupy	11
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	13
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	13
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	13
5.1. Profesjonalny osąd	13
5.2. Niepewność szacunków	13
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
6.1. Oświadczenie o zgodności	14
6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	15
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	15
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	15
9. Korekta błędów/ Zmiany zasad rachunkowości	16
10. Zmiana szacunków	17
11. Istotne zasady rachunkowości	17
11.1. Zasady konsolidacji	17
11.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	17
11.3. Rzeczowe aktywa trwałe	18
11.4. Leasing	19
11.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	19
11.6. Koszty finansowania zewnętrznego	20
11.7. Nieruchomości inwestycyjne	20
11.8. Wartości niematerialne	20
11.9. Pozostałe należności długoterminowe	22
11.10. Aktywa finansowe	22
11.11. Utrata wartości aktywów finansowych	23
11.12. Wbudowane instrumenty pochodne	24
11.13. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	24
11.14. Zapasy	26
11.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26
11.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	26
11.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	26
11.18. Kapitały własne	27
11.19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28
11.20. Rezerwy	28
11.21. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	28
11.22. Płatności w formie akcji własnych	29
11.23. Przychody	29
11.24. Podatki	30
11.25. Zysk netto na akcję	32
12. Informacje dotyczące segmentów działalności	32

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

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

13. Przychody i koszty	34
13.1. Pozostałe przychody operacyjne	34
13.2. Pozostałe koszty operacyjne	35
13.3. Przychody finansowe.....	35
13.4. Koszty finansowe.....	36
14. Podatek dochodowy	36
14.1. Odroczone podatek dochodowy.....	38
14.2. Należności (zobowiązania) z tytułu podatku dochodowego.....	39
15. Zysk przypadający na jedną akcję.....	39
16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	40
17. Rzeczowe aktywa trwałe	40
18. Leasing	44
18.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca.....	44
18.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca	44
18.3. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	44
19. Nieruchomości inwestycyjne.....	45
20. Wartości niematerialne	46
21. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości	49
22. Pozostałe inwestycje	51
23. Świadczenia pracownicze.....	52
23.1. Programy akcji pracowniczych	52
23.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia.....	54
24. Zapasy.....	55
25. Zaliczki na środki trwałe.....	56
Zaliczki na środki trwałe obejmują przedpłaty dokonane na zakup środków trwałych w wartościach 10.097 tys. zł w 2007 roku oraz 7.238 tys. zł w 2006 roku.....	56
26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	56
27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	57
28. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	58
28.1. Kapitał podstawowy	58
28.2. Kapitał z wyceny opcji dla kadry zarządzającej	58
28.3. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających.....	58
28.4. Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	59
28.5. Zyski zatrzymane.....	59
28.6. Charakter i cel pozostałych kapitałów.....	59
28.7. Udziały mniejszości	59
29. Oprocentowane kredyty bankowe oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.....	60
30. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	64
30.1. Zmiany stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	65
30.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty.....	67
31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	67
32. Przychody przyszłych okresów.....	67
33. Zobowiązania warunkowe.....	68
33.1. Rozliczenia podatkowe.....	68

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

34. Struktura właścicielska i transakcje z podmiotami powiązanymi	68
34.1. Struktura właścicielska.	68
34.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	69
34.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	69
34.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy.....	69
34.5. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych.....	69
35. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	69
35.1. Ryzyko zmiany cen podstawowych surowców	70
35.2. Ryzyko stopy procentowej	70
35.3. Ryzyko walutowe.....	70
35.4. Ryzyko kredytu kupieckiego.....	70
35.5. Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych	71
36. Pochodne instrumenty finansowe.....	71
36.1. Zabezpieczenia	72
37. Zarządzanie kapitałem	75
38. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	76

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	od 01.01.2007 do 31.12.2007	od 01.01.2006 do 31.12.2006
Przychody operacyjne ogółem, w tym:		1 261 420	1 085 621
Przychody ze sprzedaży	12.1.2	1 253 452	1 056 263
Pozostałe przychody operacyjne	13.1	7 968	29 358
Zmiana stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonych		9 732	14 627
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		9 539	7 307
Koszty operacyjne ogółem, w tym:		(1 139 623)	(997 908)
Amortyzacja	17/20	(52 238)	(44 458)
Materiały i energia		(837 082)	(742 461)
Usługi obce		(75 113)	(59 817)
Podatki i opłaty		(8 100)	(7 269)
Świadczenia pracownicze		(141 372)	(110 024)
Pozostałe koszty operacyjne	13.2	(25 718)	(33 879)
Zysk netto z działalności operacyjnej		141 068	109 647
Przychody finansowe	13.3	5 558	5 755
Koszty finansowe	13.4	(24 815)	(15 813)
Zysk przed opodatkowaniem		121 811	99 589
Podatek dochodowy	14	(23 529)	(11 606)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		98 282	87 983
Przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych		305	181
Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		97 977	87 802
Podstawowy i rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję (w zł)	15	10,62	9,52

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

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

Kęty, 31 MARCA 2008 r.

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	Nota	31.12.2007	31.12.2006
I. Aktywa trwałe		847 004	720 669
Rzeczowy majątek trwały	17	705 707	584 408
Wartości niematerialne	20	73 952	72 003
Wartość firmy	21	17 822	17 632
Nieruchomości inwestycyjne	19	16 355	14 489
Pozostałe inwestycje	22	18	747
Zaliczki na środki trwałe	25	10 097	7 238
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.1	23 053	24 152
II. Aktywa obrotowe		466 674	428 912
Zapasy	24	220 662	176 485
Należności z tytułu podatku dochodowego	14.2	866	1 146
Należności handlowe i pozostałe	26	227 617	212 451
Pozostałe inwestycje	22	732	0
Pochodne instrumenty finansowe	36	0	3 360
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	16 797	35 470
Aktywa razem		1 313 678	1 149 581

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

Andrzej Stempak
Prezes Zarządu

Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o.

Kęty, 31 MARCA 2008 r.

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

PASYWA	Nota	31.12.2007	31.12.2006
I. Kapitał własny		713 952	663 185
Kapitał akcyjny	28.1	66 964	66 964
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	28.2	1 746	530
Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	28.4	(570)	1 040
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	28.3	(7 080)	52
Zyski zatrzymane	28.5	658 235	597 180
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	28.6	(11 093)	(2 590)
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		708 202	663 176
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	28.7	5 750	9
II. Zobowiązania długoterminowe		200 843	205 253
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu finansowego	29	145 691	154 693
Zobowiązania pozostałe	31	206	0
Rezerwy	30	1 752	1 872
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	23	14 473	14 574
Przychody przyszłych okresów	32	1 228	407
Rezerwa na podatek odroczony	14.1	37 493	33 707
III. Zobowiązania krótkoterminowe		398 883	281 143
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu finansowego	29	223 650	137 881
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	14.2	11 376	686
Zobowiązania handlowe i pozostałe	31	142 207	125 496
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	30	12 764	13 425
Pochodne instrumenty finansowe	36	8 742	3 622
Przychody przyszłych okresów	32	144	33
Pasywa razem		1 313 678	1 149 581

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

Andrzej Stempak
Prezes Zarządu

Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o.

Kęty, 31 MARCA 2008 r.

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej								
	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji opcji dla kadry zarządzającej	Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny udziałowców mniejszościowych	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2007	66 964	530	1 040	52	597 180	(2 590)	663 176	9	663 185
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0	0	0	0	(8 503)	(8 503)	0	(8 503)
Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne		0	(570)	(5 896)		0	(6 466)	0	(6 466)
Wycena opcji menadżerskiej	0	1 216	0	0	0	0	1 216	0	1 216
Przeniesienie wyniku z tytułu zabezpieczeń do rachunku zysków i strat	0	0	(1 040)	(1 236)	0	0	(2 276)	0	(2 276)
Zysk netto	0	0	0	0	97 977	0	97 977	305	98 282
Suma rozpoznanych zysków i strat	0	1 216	(1 610)	(7 132)	97 977	(8 503)	81 948	305	82 253
Wyplata dywidendy	0	0	0	0	(36 922)	0	(36 922)	0	(36 922)
Nabycie spółek zależnych	0	0	0	0	0	0	0	5 436	5 436
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2007	66 964	1 746	(570)	(7 080)	658 235	(11 093)	708 202	5 750	713 952

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Pielą
Członek Zarządu

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

Kęty, 31 MARCA 2008 r.

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

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej								
	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji opcji dla kadry zarządzającej	Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny udziałowców mniejszościowych	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2006	66 964	0	0	0	546 301	(56)	613 209	1 419	614 628
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0	0	0	0	(2 534)	(2 534)	0	(2 534)
Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne		0	1 040	0		0	1 040	0	1 040
Wycena opcji menedżerskiej	0	530	0	0	0	0	530	0	530
Wartość godziwa instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	0	0	0	52	0	0	52	0	52
Zysk netto	0	0	0	0	87 802	0	87 802	181	87 893
Suma rozpoznanych zysków i strat	0	530	1 040	52	87 802	(2 534)	86 890	181	87 071
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	(36 923)	0	(36 923)	0	(36 923)
Nabycie spółek zależnych	0	0	0	0	0	0	0	(1 591)	(1 591)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2006	66 964	530	1 040	52	597 180	(2 590)	663 176	9	663 185

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

Andrzej Stempak
Prezes Zarządu

Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o.

Kęty, 31 MARCA 2008 r.

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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływu środków pieniężnych	Nota	od 01.01.2007 do 31.12.2007	od 01.01.2006 do 31.12.2006
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		121 811	99 589
Korekty:		70 479	60 050
Amortyzacja		52 238	44 458
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących		(2 188)	1 214
Zyski z tytułu różnic kursowych netto		(1 865)	83
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej		3 718	(357)
(Zysk) / strata z tytułu sprzedaży środków trwałych		166	2 373
Odsetki i udziały w zyskach		14 104	7 695
Wartość netto środków trwałych zlikwidowanych w wyniku pożaru		0	6 346
Pozostałe pozycje netto		4 306	(1 762)
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego		192 290	159 639
Zmiana stanu zapasów		(37 798)	(33 055)
Zmiana stanu należności netto		(10 550)	(32 332)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych za wyjątkiem kredytów		7 906	27 110
Zmiana stanu rezerw		(5 935)	11 869
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		581	306
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		146 494	133 537
Podatek zapłacony		(8 564)	(17 837)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		137 930	115 700
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
(+) Wpływy:		5 964	13 148
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		954	4 337
Sprzedaż aktywów finansowych		4 991	8 724
Odsetki otrzymane		3	87
Pozostałe wpływy		16	0
(-) Wydatki:		(189 864)	(241 070)
Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(150 154)	(130 964)
Zakup pochodnych instrumentów finansowych		(10 646)	(13 800)
Nabycia jednostek zależnych	21	(28 763)	(96 003)
Pozostałe wydatki		(301)	(303)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(183 900)	(227 922)

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

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
(+) Wpływy:		102 825	165 434
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		94 627	165 431
Wpływy z tytułu leasingu zwrotnego aktywów trwałych		8 198	0
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0	3
(-) Wydatki:		(91 994)	(80 844)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(36 923)	(36 923)
Splaty kredytów i pożyczek		(39 705)	(34 327)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(1 276)	(1 837)
Odsetki		(13 924)	(7 756)
Inne wydatki finansowe		(166)	(1)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		10 831	84 590
Przepływy pieniężne netto, razem:		(35 139)	(27 632)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		185	(507)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		(15 425)	12 714
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	27	(50 379)	(15 425)

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

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

Kęty, 31 MARCA 2008 r.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Grupa Kęty S.A. („Grupa”) składa się z jednostki dominującej, którą jest Grupa Kęty S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok finansowy zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku.

Jednostka dominująca jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce, z siedzibą w Kętach przy ul. Kościuszki 111.

Jednostka dominująca 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.

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

Jednostka dominująca posiada numer statystyczny REGON: 070614970

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest działalność produkcyjna, handlowa i usługowa w zakresie przetwórstwa aluminium i jego stopów oraz działalność produkcyjna i handlowa w zakresie wytwarzania materiałów na opakowania z tworzyw sztucznych i papieru, w tym pośrednictwo handlowe, zaopatrzeniowe i marketingowe oraz inne.

2. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi Grupa Kęty S.A. oraz następujące spółki zależne:

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności podstawowej	Nazwa podmiotu dominującego	Udziały w kapitale podstawowym oraz ogólnej liczbie głosów	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	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	04/1998
2.	Aluprof S.A.	Bielsko-Biała, Polska	Produkcja stolarki budowlanej	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	06/1998
3.	Alutech Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Działalność produkcyjna, handlowa i usługowa	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	03/1999
4.	Dekret Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	09/1999
5.	Metalplast Karo Sp. z o.o.	Bielsko-Biała, Polska	Działalność produkcyjno- usługowa	Aluprof S.A..	100,00 %	09/1999
6.	Celtech Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Działalność usługowa	Alutech sp. z o.o.	100,00 %	12/1999
7.	Aluprof-Ukraina Sp. z o.o.	Kijów, Ukraina	Działalność handlowa	Aluprof S.A..	100,00 %	01/2000
8.	Alutrans-System Sp. z o.o.	Zawiercie, Polska	Działalność produkcja systemów aluminiowych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	04/2000
9.	Aluprof Hungary sp. z o.o.	Budapeszt, Węgry	Działalność handlowo-usługowa	Aluprof S.A..	100,00 %	07/2000
10.	Metalplast-Stolarka sp. z o.o.	Bielsko-Biała, Polska	Produkcja stolarki budowlanej	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	07/2000
11.	Alupol LLC Sp. z o.o.	Borodianka, Ukraina	Działalność produkcyjna w zakresie profili aluminiowych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	12/2004
12.	„Run-Pak” Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Produkcja opakowań	Grupa Kęty S.A.	99,88 %	02/2005
13.	Aluprof DE GmbH	Dusseldorf, Niemcy	Działalność handlowa – sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	02/2005
14.	Aluprof System Romania	Bukareszt, Rumunia	Działalność handlowa – sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	05/2005
15.	Aluprof System Czech	Ostrawa, Czechy	Działalność handlowa – sprzedaż stolarki okienno-drzwiowej z aluminium i PCV	Aluprof S.A.	100,00%	05/2005
16.	Impet sp. z o.o.	Bielsko-Biała, Polska	Działalność handlowa – sprzedaż systemów stalowych	Aluprof S.A..	100,00%	06/2005
17.	Aluprof UK Ltd.	Hale, Wielka Brytania	Działalność handlowa – sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A..	100,00%	05/2006
18.	ALUPROF RUS Ltd.	Moskwa, Rosja	Działalność handlowa – sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A..	100,00%	07/2006
19.	Aluform Czech s.r.o.	Czeski Cieszyn, Czechy	Działalność handlowa – obrót złomem aluminiowym	Grupa Kęty S.A.	100,00%	10/2006
20.	Metalplast Złotów S.A.	Złotów, Polska	Działalność produkcyjno- usługowa	Aluprof S.A.	87,50%	04/2007
21.	ALUPROF ALG	Algier, Algieria	Działalność handlowa- sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A..	100,00%	04/2007

Na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz na 31 grudnia 2006 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2007 roku wchodził:

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

W trakcie roku 2007 oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu Spółki.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 31 marca 2008 roku.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych w pkt 5.2, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

5.2. Niepewność szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania przez Zarząd określonych szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Oceny dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSSF, które mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w notach 23,24,26,30.

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

Grupa na podstawie MSR 36.9 nie przeprowadziła testów na utratę wartości środków trwałych gdyż nie wystąpiły jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, iż mogła wystąpić utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Wycena rezerw

Do rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych zaliczane są tylko rezerwy na nagrody jubileuszowe oraz odpłaty emerytalne. Zostały one oszacowane przez licencjonowanego aktuarium za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notce 23.2.

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 11.13 oraz 36.

Ujmowanie przychodów

Grupa stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. Gdyby proporcja ta była o 1% wyższa niż oszacowania Grupy, kwota przychodu zostałaby zwiększona o 293 tys. złotych przy jednoczesnym zwiększeniu kosztów o 261 tys. zł.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notach 11.3 oraz 11.8.

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

6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej oraz kapitałów własnych, które zostały przeszacowane za okresy objęte hiperinflacją zgodnie z MSR 29.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

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

6.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane 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 Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę 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”).

Wszystkie jednostki zależne za wyjątkiem spółki Metalplast-Złotów S.A. sporządzają sprawozdania zgodnie z MSSF. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone po wprowadzeniu korekt mających na celu doprowadzenie jednostkowego sprawozdania Metalplast-Złotów S.A. do zgodności z MSSF.

6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru jednostki dominującej oraz innych spółek posiadających siedzibę w Polsce uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszych skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest złoty polski.

Jednostki zależne posiadające siedziby poza terytorium Polski posiadają inne niż złoty polski waluty funkcjonalne. Są to odpowiednio w zależności od kraju siedziby: EUR – euro, GBP – funt brytyjski, CZK – korona czeska, HUF – forint węgierski, UHR – hrywna ukraińska, RON – lej rumuński, RUB – rubel rosyjski, DZD – dinar algierski.

7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Poniżej zostały przedstawione nowe lub zmienione regulacje MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, które Grupa zastosowała w bieżącym roku. Ich zastosowanie, oprócz kilku dodatkowych ujawnień, nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe.

MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – Ujawnienia dotyczące kapitału

Grupa zastosowała zmienione regulacje MSR 1. Nowe ujawnienia zostały zaprezentowane w nocie 37 Zarządzanie kapitałem.

MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena

Grupa zastosowała MSSF 7. Najistotniejsze zmiany zostały wprowadzone z do noty 36 *Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym*.

KIMSF 7 Zastosowanie metody przekształcenia w ramach MSR 29 „Sprawozdawczość w warunkach hiperinflacji”

Zastosowanie tej interpretacji nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

KIMSF 8 Zakres MSSF 2

Grupa poniosła zobowiązanie z tytułu wydania instrumentów kapitałowych jako zapłata za otrzymane dobra lub usługi. Zastosowanie tej interpretacji nie ma zatem wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

KIMSF 9 Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych.

Grupa zastosowała regulacje KIMSF 9. Interpretacja ta stwierdza, że oceny, czy dana umowa zawiera wbudowany instrument pochodny dokonuje się na moment przystąpienia do umowy. Ponowna ocena jest możliwa jedynie wtedy, gdy nastąpią zmiany w umowie istotnie wpływające na wynikające z niej przepływy pieniężne. Zastosowanie tej interpretacji nie spowodowało zmian w ujmowaniu wbudowanych instrumentów posiadanych przez Grupę.

KIMSF 10 Śródroczna sprawozdawczość finansowa a utrata wartości

Grupa zastosowała interpretację KIMSF 10. Interpretacja stwierdza, że jednostka nie może odwracać utraty wartości rozpoznanej w poprzednim okresie śródrocznym dotyczącej wartości firmy lub inwestycji w instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży.

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

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

- MSSF 8 *Segmenty operacyjne* - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku,

- MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* (zmieniony we wrześniu 2007) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego* (zmieniony w marcu 2007) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Interpretacja KIMSF 11 *Wydanie akcji w ramach Grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 marca 2007 roku,
- Interpretacja KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Interpretacja KIMSF 13 *Programy lojalnościowe* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2008 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Interpretacja KIMSF 14 MSR 19 - *Ograniczenia w wycenie aktywów programów określonych świadczeń, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- MSSF 3 *Połączenie jednostek gospodarczych* (zmieniony w styczniu 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* (zmieniony w styczniu 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 2 *Płatności w formie akcji: warunki nabywania uprawnień i anulowanie* (zmieniony w styczniu 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 32 i MSR 1: *Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży po wartości godziwej* (zmiany wprowadzone w lutym 2008) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

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

9. Korekta błędu/ Zmiany zasad rachunkowości

Od stycznia 2007 roku Grupa zmieniła sposób eliminowania obrotów pomiędzy Spółkami z Grupy. Od 1 stycznia 2007 roku wartość zapasów od jednostek powiązanych koryguje zmianę stanu produktów w rachunku zysków i strat. Upřednio korygowała koszty materiałowe. Zmiana ma wyłącznie charakter prezentacyjny.

Lp.	od 01.01.2006 do 31.12.2006	jest	było
1.	zmiana stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonych: - korekta z zużyciem materiałów i energii o (16.869)	14 627	31 496
	koszty operacyjne – zużycie materiałów i energii: - korekta ze zmianą stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonej o 16.869	(742.461)	(759.330)

10. Zmiana szacunków

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

- szacunki i założenie dotyczące okresów ekonomicznej użyteczności przedstawiono w notach 11.3 oraz 11.8.
- szacunki w zakresie odpisów aktualizujących zapasy przedstawiono w notce 24
- szacunki i założenia w zakresie odpisów aktualizujących należności przedstawiono w notce 26
- szacunki w zakresie świadczeń pracowniczych oraz rezerw przedstawiono w notach 23 oraz 30

11. Istotne zasady rachunkowości

11.1. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Grupy Kęty S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

Wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy, za wyjątkiem spółki Metalplast-Złotów sporządzają sprawozdania wg MSSF. Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Metalplast-Złotów S.A. zostało przekształcone w celu zapewnienie spójnych zasad rachunkowości z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

11.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje dla jednostek dla których walutą funkcjonalną jest złoty polski 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. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2007 roku	31 grudnia 2006 roku
USD	2,4350	2,9105
EUR	3,5820	3,8312

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

100 HUF	1,4188	1,5186
UAH	0,4814	0,5760
RUB	0,0995	0,1105
RON	0,9979	1,1443
CZK	0,1348	0,1393
GBP	4,8688	5,7063
100 DZD	3,7303	-

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych są: GBP, HUF, UAH, CZK, RON, EUR, RUB, DZD. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania tych zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich rachunki zysków i strat są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany rok obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako jego odrębny składnik. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

11.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonego o umorzenie oraz wszelkie 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 - 100	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, a w razie konieczności – koryguje z efektem od początku następnego roku obrotowego.

11.4. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę 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.

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.

Grupa jako leasingodawca

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Grupa zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednie poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej 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.

11.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty

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

11.6. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

11.7. Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa składnika aktywów obejmuje koszt wymiany części składowej nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości.

Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym powstały.

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

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

Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Grupę staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa stosuje zasady opisane w części *Rzeczowe aktywa trwałe* aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości. W przypadku przeniesienia aktywów z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych, różnicę między wartością godziwą nieruchomości ustaloną na ten dzień przeniesienia a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w rachunku zysków i strat. Gdy Grupa kończy budowę lub wytworzenie nieruchomości inwestycyjnej, różnicę między ustaloną na ten dzień wartością godziwą tej nieruchomości a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w rachunku zysków i strat.

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania.

11.8. 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.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku

obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, ze skutkiem od początku następnego roku obrotowego. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji amortyzacja. Grupa nie posiada wartości niematerialnych nie używanych.

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.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

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

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

Pozostałe

Pozostałe wartości niematerialne (w tym oprogramowanie) nabyte przez Grupę 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. Inne wartości niematerialne, niż o nieokreślonym okresie użytkowania, są amortyzowane od dnia kiedy są dostępne do użytkowania. Szacunkowy okres użytkowania jest następujący:

- | | |
|--------------------------------------|-----------|
| • Oprogramowanie | 5 - 7 lat |
| • Baza kontrahentów Aluprof | 15 lat |
| • Aktywowane koszty prac rozwojowych | 10 lat |

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

11.8.1 Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i

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

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

- odpowiadać najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- być nie większy niż jeden segment działalności zgodnie z definicją podstawowego lub uzupełniającego wzoru sprawozdawczości finansowej Grupy określonego na podstawie MSR 14 *Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności*.

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

11.9. Pozostałe należności długoterminowe

W pozycji pozostałe należności długoterminowe Grupa 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.

11.10. 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 udzielone i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. 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.

Aktywa finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględniania kosztów sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do pozycji obrotowych.

Pożyczki udzielone 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.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji sprzedaży, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku

notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczonego, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwą może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy. Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa 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.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane 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.

11.11. Utrata wartości aktywów finansowych

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

11.11.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek 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 efektywnej stopy procentowej (tj. stopy procentowej ustalonej przy początkowym ujęciu). Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez rezerwę. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Grupa 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 Grupa 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 rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

11.11.2 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.

11.11.3 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 w przypadku aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej – amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat 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 rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

11.12. Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- 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 Grupa dokonuje na moment jego początkowego ujęcia. W przypadku instrumentów wbudowanych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych Grupa dokonuje oceny wbudowanych instrumentów pochodnych na dzień połączenia, który to dzień jest dniem ich początkowego ujęcia przez Grupę.”

11.13. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne wykazywane są w bilansie jako aktywa lub zobowiązania finansowe i wyceniane są w wartości godziwej.

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

Głównym celem zawierania kontraktów futures na zakup aluminium jest zabezpieczenie przyszłych przepływów finansowych związanych z określeniem przyszłych wydatków z tytułu zakupu aluminium.

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

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

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

Wartość godziwa opcji walutowych oraz strategii opartych na tych opcjach ustalana jest na bazie modelu Blacka-Scholesa.

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

Wartość godziwa kontraktów futures na zakup aluminium ustalana jest poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności.

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

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

W Grupie występują następujące instrumenty zabezpieczające:

Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed 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 rachunek zysków i strat. Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, a nieefektywną część ujmuje się w rachunku zysków i strat.

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

Zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń, są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym netto za bieżący okres.

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygasł lub został sprzedany, jego wykorzystanie dobiegło końca lub nastąpiła jego realizacja, bądź gdy zabezpieczenie przestało spełniać warunki umożliwiające stosowanie wobec niego specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku, łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, które były początkowo ujęte w kapitale własnym, są nadal wykazywane w kapitale własnym aż do momentu wystąpienia prognozowanej transakcji. Jeżeli Grupa przestała spodziewać się, że prognozowana transakcja nastąpi, wówczas ujęty w kapitale własnym łączny zysk lub strata netto są odnoszone na wynik finansowy netto za bieżący okres.

11.14. 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.

11.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 90 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściąganie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne nie objęte odpisami aktualizującymi 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 rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów.

Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

11.16. 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, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

11.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według amortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu amortyzowanego 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.

11.18. Kapitały własne

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

Kapitał zakładowy

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

Akcje własne

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

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. W przypadku wykupu akcji, kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji akcji własnych. Wartość kapitału zapasowego ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej powstałego przed 1 stycznia 1997 r. została przekształcona zgodnie z wymogami MSR 29 opisanymi powyżej.

Dywidendy

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

Kapitał z emisji opcji dla kadry zarządzającej

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

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

Jak szerzej opisano w notce 11.13 Grupa 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 przepływ 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.

Różnice kursowe z przeliczenia podmiotów zależnych

Wynik finansowy oraz sytuację majątkową oraz finansową jednostek zależnych które posiadają inną walutę funkcjonalną niż PLN Grupa przelicza wg następujących procedur:

- aktywa oraz zobowiązania przeliczane są wg kursu z dnia bilansowego,
- przychody i koszty przeliczane są wg kursu z dnia wymiany na dzień zawarcia transakcji,
- kapitały wg kursu z dnia objęcia kontroli

Wszystkie powstałe z powyższych tytułów różnice kursowe ujmowane są w oddzielnej pozycji kapitału własnego „Różnice kursowe z przeliczenia podmiotów zależnych”

Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych

Stanowi tą część wyniku finansowego oraz aktywów netto jednostek zależnych, która przypada na udziały kapitałowe nie należące, bezpośrednio lub za pośrednictwem jednostek zależnych, do jednostki dominującej. Kapitał udziałowców mniejszościowych w przypadku nabycia udziałów mniejszości zwiększa kapitał własny jednostki dominującej.

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

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług [dodać inne zobowiązania podatkowe, jeżeli istotne] 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.

11.20. Rezerwy

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

11.21. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Grupy 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. Grupa 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.

11.22. Płatności w formie akcji własnych

Pracownicy (w tym członkowie zarządu) Grupy 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”).

11.22.1 Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest przez niezależnego rzeczoznawcę w oparciu o model dwumianowy, o którym dalsze informacje przedstawione są w notce 23.1 dodatkowych informacji i objaśnień. Przy początkowej wycenie instrumentów przyznanych w ramach transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych nie są uwzględniane żadne warunki dotyczące efektywności/wyników, poza tymi, które są związane z ceną akcji spółki („uwarunkowania rynkowe”).

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, 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 Grupy 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, które są traktowane jako nabyte bez względu na fakt spełnienia uwarunkowań rynkowych, pod warunkiem spełnienia wszystkich innych warunków dotyczących efektywności.

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

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

11.23. Przychody

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

11.23.1 Sprzedaż towarów i produktów

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

11.23.2 Świadczenie usług

Jeżeli tylko wynik umowy o świadczenie usługi długoterminowej może być wiarygodnie oszacowany, związane z nią przychody są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania realizacji umowy. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek kosztów poniesionych do szacowanych kosztów niezbędnych do zrealizowania zlecenia. 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. W przypadku kiedy jest prawdopodobne, że umowa zakończy się stratą wówczas stratę natychmiast ujmujemy jako koszt.

11.23.3 Odsetki

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

11.23.4 Dywidendy

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

11.23.5 Przychody z tytułu wynajmu

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

11.23.6 Dotacje rządowe

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

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

11.24. Podatki

11.24.1 Podatek bieżący

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

11.24.2 Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów 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 odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

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

Ulga podatkowa z tytułu działalności w specjalnej strefie ekonomicznej

Jedna ze spółek zależnych (Alupol sp. z o.o.) prowadzi działalność na obszarze Katowickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, na podstawie odpowiednich zezwoleń, które określały warunki konieczne do spełnienia, aby skorzystać ze zwolnienia w podatku dochodowym. Warunki te obejmowały:

- rozpoczęcie działalności gospodarczej na terenie strefy do dnia 31 lipca 1999 roku, /zezwoleń nr 30/ i 31 stycznia 2000 roku /zezwoleń nr 48/,
- zatrudnienie na terenie strefy co najmniej 120 osób w terminie do dnia 31 grudnia 2002 roku,
- poniesienie wydatków inwestycyjnych o wartości 47.700 tys. zł. do 31 grudnia 2002 roku /zezwoleń nr 30/ oraz 20.300 tys. zł. do końca 31 grudnia 2003 roku /zezwoleń nr 48/,
- wartość wszystkich materiałów (składników, surowców, komponentów, części) nie wytworzonych na terenie strefy oraz usług nie wykonanych na jej terenie użytych do wytworzenia produktów lub wykonania usług na terenie strefy nie może przekroczyć odpowiednio 70% i 80%.

Zezwolenia dawały spółce prawo do całkowitego zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych z dochodów osiąganych z działalności objętej zezwoleniem do roku 2008 oraz możliwość dalszego zwolnienia w wysokości 50% należnego podatku dochodowego od osób prawnych do roku 2016. Dochody osiągane przez spółkę z działalności nieobjętej zezwoleniem są opodatkowane podatkiem dochodowym od osób prawnych na zasadach ogólnych.

Z dniem 1 maja 2004 roku weszły w życie przepisy znowelizowanej ustawy o specjalnych strefach ekonomicznych /Dz.U. Nr 188 z 2003 roku poz. 1840/, na mocy których spółka straciła

dotychczasowe przywileje dotyczące zwolnień podatkowych przedstawionych powyżej. Dochód spółki, z uwagi na fakt iż spółka jest dużym przedsiębiorcą posiadającym zezwolenie wydane przed 1 stycznia 2001 roku zwolniony jest na zasadach określonych w art. 5 ust. 2 pkt b znowelizowanej ustawy. W związku z powyższym został jej przydzielony limit pomocy publicznej zależny od poniesionych kosztów inwestycji na środki trwałe w okresie od daty otrzymania zezwolenia do dnia 31 grudnia 2006 roku. Limit pomocy publicznej w przypadku jednostki wynosi 75% poniesionych wydatków inwestycyjnych opisanych powyżej.

Na mocy przepisów w/w ustawy, spółka dokonała zmiany posiadanych zezwoleń, na co otrzymała decyzję nr 269/PR/04 z dnia 15 października 2004 roku i decyzję nr 272/PR/04 z dnia 20 października 2004 roku. Zmiany określone w tych decyzjach polegały na:

- rozszerzeniu zakresu działalności gospodarczej w ramach zezwolenia,
- likwidacji wskaźnika pozastrefowego,
- określeniu minimum wydatków inwestycyjnych jakie spółka ma ponieść do 31 grudnia 2006 roku w ramach zezwolenia nr 48 na kwotę 150.300 tys. zł.

Ponadto na mocy tejże ustawy w wyniku konwersji dotychczasowych zezwoleń spółka uzyskała możliwość częściowego zwolnienia z płatności podatku od nieruchomości wg stanu gruntów budynków i budowli będących podstawą obliczenia podatku za rok 2000 wg stawek podatku obowiązujących w roku 2000 w danej gminie.

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

11.24.3 Podatek od towarów i usług

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

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

11.25. Zysk netto na akcję

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

Grupa nie prezentuje rozwodnionego zysku/straty na akcję, ponieważ nie występują rozważniające potencjalne akcje zwykłe.

12. Informacje dotyczące segmentów działalności

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach branżowych, a uzupełniający na segmentach geograficznych. Organizacja i zarządzanie przedsiębiorstwem odbywają się w podziale na segmenty, uwzględniające rodzaj oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne wyroby i obsługującą inne rynki.

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

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

12.1.1 Segmenty branżowe

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów branżowych Grupy za rok 2007 zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku oraz za rok 2006 zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku.

Rok 2007:

Segmenty branżowe Grupy	SOG	SWW	SSA	Inne	Korekty	Razem
Rachunek zysków i strat						
Sprzedaż	259 919	601 374	417 117	189 889	(214 843)	1 253 452
Zysk z działalności operacyjnej	19 275	73 408	57 553	(8 676)	(492)	141 068
Amortyzacja	17 598	20 893	3 718	8 405	1 624	52 238
Bilans						
Aktywa segmentu	361 567	603 182	349 752	137 127	(137 950)	1 313 678
Zobowiązania handlowe segmentu	33 400	27 687	58 115	35 986	(51 912)	103 276
Nieprzypisane zobowiązania (wspólne)				496 746	(296)	496 450
Zobowiązania razem	33 400	27 687	58 115	532 732	(52 208)	599 726
Pozostałe						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 571)	50 623	23 560	76 103	(9 415)	137 930
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(55 286)	(60 871)	(48 093)	(21 542)	1 893	(183 900)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	281 499	130 740	29 210	(302 110)	(128 508)	10 831
Nakłady na środki trwałe	51 395	52 854	16 909	38 217	0	159 375

Rok 2006:

Segmenty branżowe Grupy	SOG*	SWW*	SSA*	Inne	Wyłączenia	Razem
Rachunek zysków i strat						
Sprzedaż	231 649	552 981	238 748	18 860	14 025	1 056 263
Zysk z działalności operacyjnej	23 986	64 091	29 936	(17 856)	9 490	109 647
Amortyzacja	14 936	20 044	2 186	3 923	3 369	44 458
Bilans						
Aktywa segmentu	299 879	412 353	140 827	61 280	235 242	1 149 581
Aktywa razem	299 879	412 353	140 827	61 280	235 242	1 149 581
Zobowiązania segmentu	24 651	23 928	45 982	8 533	383 302	486 396
Zobowiązania razem	24 651	23 928	45 982	8 533	383 302	486 396
Pozostałe						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	26 464	110 580	(3 039)	25 332	(43 637)	115 700
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(116 625)	(151 053)	(8 538)	(66 449)	114 745	(227 922)

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(228 173)	(95 059)	12 458	467 732	(72 368)	84 590
Nakłady na środki trwałe	63 087	25 894	14 652	15 958	0	119 591

Segment działalności jest to dający się wyodrębnić obszar działalności gospodarczej Grupy zajmujący się dystrybucją wyrobów lub świadczeniem usług (segment branżowy) lub działający w określonym środowisku ekonomicznym (segment geograficzny), z działalnością którego jest związane ryzyko charakterystyczne dla danego obszaru działalności Grupy.

*Działalność Grupy Kapitałowej prowadzona jest w trzech podstawowych dziedzinach działalności i dzieli się na:

- Segment Wyrobów Wyciskanych i Ciągnionych (SWW)
- Segment Opakowań Giętkich (SOG)
- Segment Systemów Aluminiowych (SSA)

12.1.2 Segmenty geograficzne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów oraz aktywów dotyczących poszczególnych segmentów geograficznych Grupy za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku i okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2006 roku lub odpowiednio na dzień 31 grudnia 2007 roku lub 31 grudnia 2006 roku.

Struktura terytorialna sprzedaży/ Segmenty geograficzne	od 01.01.2007 do 31.12.2007	od 01.01.2006 do 31.12.2006
Polska	836 694	712 603
UE bez Polski	306 278	264 674
Inne kraje europejskie	86 942	34 254
Pozostałe kraje	23 538	43 732
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	1 253 452	1 056 263

Struktura terytorialna aktywów/ Segmenty geograficzne	31.12.2007	31.12.2006
Polska	1 237 225	1 097 958
UE bez Polski	21 368	8 754
Pozostałe kraje	55 085	42 869
RAZEM AKTYWA	1 313 678	1 149 581

13. Przychody i koszty

13.1. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2007 do 31.12.2007	od 01.01.2006 do 31.12.2006
Rozwiązane odpisy aktualizujące z tytułu:	1 719	4 545

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

- odpis aktualizujący należności	1 344	3 559
- sprzedaż zapasów objętych odpisem aktualizującym	375	986
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	236
Dotacje	122	146
Odszkodowanie w tytułu pożaru	0	19 797
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	1 830	782
Pozostałe	4 297	3 852
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	7 968	29 358

13.2. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2007 do 31.12.2007	od 01.01.2006 do 31.12.2006
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(201)	(1 135)
Odpis aktualizujący wartość należności	(2 419)	(4 014)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(232)	(513)
Promocja i reklama	(6 168)	(4 695)
Ubezpieczenia	(2 505)	(1 663)
Podróże służbowe	(2 714)	(2 095)
Koszty pożaru	45	(9 715)
Opłaty bankowe	(736)	(537)
Złomowanie zapasów	(1 245)	(2 251)
Likwidacje środków trwałych	(1 268)	(982)
Koszty akwizycji	(1 190)	(838)
Szkody majątkowe	(57)	(449)
Pozostałe	(6 938)	(4 992)
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	(25 718)	(33 879)

13.3. Przychody finansowe

	od 01.01.2007 do 31.12.2007	od 01.01.2006 do 31.12.2006
Odsetki	1 446	2 594
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	615	2 388
Wycena instrumentów finansowych	2 873	0
Skonta	269	0
Pozostałe	355	773

RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	5 558	5 755
----------------------------------	--------------	--------------

13.4. Koszty finansowe

	od 01.01.2007 do 31.12.2007	od 01.01.2006 do 31.12.2006
Odsetki od otrzymanych kredytów i pożyczek	(16 586)	(9 367)
Odsetki od leasingu finansowego	(288)	(211)
Odsetki pozostałe	(1 122)	(2 026)
Wynik na transakcjach zabezpieczających	(6 247)	(1 053)
Aktualizacja wartości inwestycji	0	(2 090)
Pozostałe	(572)	(1 066)
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	(24 815)	(15 813)

14. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku przedstawiają się następująco:

Struktura podatku dochodowego	od 01.01.2007 do 31.12.2007	od 01.01.2006 do 31.12.2006
Podatek za bieżący okres	(19 582)	(19 166)
Podatek za lata ubiegłego	(129)	65
Podatek odroczony	(3 818)	7 495
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(23 529)	(11 606)

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku przedstawiają się następująco:

Efektywna stopa podatkowa	%	od 01.01.2007 do 31.12.2007	%	od 01.01.2006 do 31.12.2006
Wynik finansowy brutto		121 811		99 589
Podatek wg stawki krajowej 19%	19%	(23 144)	19%	(18 922)
Efekt różnic w stawkach podatkowych spółek zależnych działających w innych krajach	0%	(82)	0%	(16)
Wpływ strat podatkowych	0%	-	0%	180
Zwolnienia z tytułu działalności na terenach SSE	-3%	3 567	-4%	4 313

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Zmiana aktywa na podatek z tytułu działalności na terenach SSE	0%	(344)	-4%	4 451
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania oraz kosztów niepodatkowych	3%	(3 526)	2%	(1 612)
Obciążenie podatkowe w rachunku zysków i strat	19%	(23 529)	12%	(11 606)

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

14.1. Odroczonego podatku dochodowego

	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
	AKTYWA		ZOBOWIĄZANIA		WARTOŚĆ NETTO	
Rzeczowe aktywa trwałe	8	120	(35 956)	(31 050)	(35 948)	(30 930)
Wartości niematerialne	0	99	(11 916)	(12 111)	(11 916)	(12 012)
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	(1 011)	(663)	(1 011)	(663)
Pozostałe inwestycje długoterminowe	0	160	0	(1)	0	159
Zapasy	1 311	1 210	0	0	1 311	1 210
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe	2 469	2 441	0	(299)	2 469	2 142
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	4 319	4 227	0	0	4 319	4 227
Kredyty długoterminowe	121	87	(204)	(100)	(83)	(13)
Pochodne instrumenty finansowe	914	609	(108)	(639)	806	(30)
Świadczenia pracownicze	2 987	2 769	0	0	2 987	2 769
Ulga podatkowa z tytułu funkcjonowania w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	21 841	22 185	0	0	21 841	22 185
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów	59	12	(193)	0	(134)	12
Zobowiązania handlowe i pozostałe	6	72	(3)	0	3	72
Pozostałe	1 276	1 387	(360)	(70)	916	1 317
RAZEM AKTYWA / (REZERWA) Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	35 311	35 378	(49 751)	(44 933)	(14 440)	(9 555)
Kompensata dla celów prezentacji	(12 258)	(11 226)	12 258	11 226		
AKTYWA / (REZERWA) Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO WYKAZANE W BILANSIE	23 053	24 152	(37 493)	(33 707)		

Uzgodnienie zmiany aktywa(rezerwy) na podatek odroczony odniesionej na wynik oraz na kapitał

	Rok 2007	Rok 2006
Aktywa (rezerwa) na 31.12.2006 / 31.12.2005	(9.555)	(4 615)
Zmiana aktywa (rezerwy) odniesiona na kapitał własny z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych	1.951	(290)
Zmiana aktywa z tytułu zrealizowanych kontraktów terminowych odniesionych na kapitał własny	(306)	198
Wzrost rezerwy w wyniku nabycia spółek	(2.712)	(12 343)
Podatek odroczony odniesiony na wynik okresu	(3.818)	7 495
Aktywa (rezerwa) na 31.12.2007 / 31.12.2006	(14.440)	(9 555)

Kwota zdyskontowanej możliwej do wykorzystania pomocy publicznej wyniosła na 31 grudnia 2007 roku 119.141 tys. zł (31 grudnia 2006- 119.141 tys. zł). Kwota zdyskontowanej, wykorzystanej pomocy publicznej wyniosła na 31 grudnia 2007 roku 21.322 tys. zł (31 grudnia 2007- 19.659 tys. zł).

Ze względu na niepewność, co do możliwości wykorzystania całości przysługującej spółce pomocy publicznej na dzień 31 grudnia 2007 r. rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego związanego z ulgą z tytułu działalności na terenie specjalnej strefy ekonomicznej w kwocie 21.841 tys. złotych (31 grudnia 2006- 22.154 tys. zł).

14.2 Należności (zobowiązania) z tytułu podatku dochodowego

Należności (zobowiązania) z tytułu podatku dochodowego obejmują różnice pomiędzy wpłaconymi zaliczkami, a bieżącym podatkiem dochodowym za dany rok. Większość Spółek Grupy wpłaca zaliczki w sposób uproszczony w wysokości 1/12 podatku należnego w deklaracji złożonej w roku poprzednim. W związku z powyższym w 2007 roku większość Spółek grupy kapitałowej wpłacała zaliczki w wysokości 1/12 podatku należnego za rok 2005 (w roku 2006 w wysokości 1/12 podatku należnego za rok 2004)

ROK	2007	2006
Należności z tytułu podatku dochodowego	866	1 146
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	(11 376)	(686)

15. Zysk przypadający na jedną akcję

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

	od 01.01.2007 do 31.12.2007	od 01.01.2006 do 31.12.2006
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	97 977	87 802
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą	9 225 663	9 225 663
Zysk na jedną akcję zwykłą w złotych	10,62	9,52
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą w złotych	10,62	9,52

Zysk podstawowy na jedną akcję równy jest zyskowi rozwodnionemu, gdyż nie występują czynniki rozwadniające.

16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dywidenda z akcji zwykłych za 2006 rok, wypłacona dnia 19 lipca 2007 roku, wyniosła 36.903 tysięcy PLN (za 2005 rok, wypłacona dnia 6 lipca 2006 roku: 36.903 tysięcy PLN).

Wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej za rok 2006 wyniosła 4,00 PLN (2005: 4,00 PLN)

Wynik skonsolidowany nie podlega podziałowi. Podziałowi podlegają wyniki wykazane w sprawozdaniach jednostkowych poszczególnych spółek

Wypłata dywidendy jest konsekwencją prowadzonej polityki Grupy zakładającej wypłatę dla Akcjonariuszy około 40-50% skonsolidowanego zysku netto. Taka polityka będzie kontynuowana w przyszłości.

17. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowy majątek trwały	31.12.2007	31.12.2006
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego	861 203	695 694
Grunty (w tym nabyte prawa wieczystego użytkowania)	12 406	8 196
Budynki i budowle	253 239	169 313
Urządzenia techniczne i maszyny	448 576	387 951
Środki transportu	18 838	11 633
Pozostałe środki trwałe	86 233	63 279
Środki trwałe w budowie	41 911	55 322
Umorzenie rzeczowego majątku trwałego	155 496	111 286
Budynki i budowle	19 890	13 967
Urządzenia techniczne i maszyny	83 156	61 814
Środki transportu	4 240	2 463
Pozostałe środki trwałe	48 210	33 042
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego	705 707	584 408
Grunty (w tym nabyte prawa wieczystego użytkowania)	12 406	8 196
Budynki i budowle	233 349	155 346
Urządzenia techniczne i maszyny	365 420	326 137
Środki transportu	14 598	9 170
Pozostałe środki trwałe	38 023	30 237
Środki trwałe w budowie	41 911	55 322

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Rzeczowy majątek trwały	Stan na 01.01.2007	Zwiększenia	Nabycia spółek	Zmniejszenia	Przesunięcia	Różnice kursowe	Inne	Stan na 31.12.2007
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego	695 694	154 433	39 223	(22 213)	0	(5 928)	(6)	861 203
Grunty	8 196	0	1 700	0	2 607	(97)	0	12 406
Budynki i budowle	169 313	0	21 800	(243)	65 049	(2 680)	0	253 239
Urządzenia techniczne i maszyny	387 951	0	6 586	(17 488)	73 619	(2 015)	(77)	448 576
Środki transportu	11 633	0	400	(991)	7 877	(158)	77	18 838
Pozostałe środki trwałe	63 279	0	8 717	(2 728)	17 073	(101)	(7)	86 233
Środki trwałe w budowie	55 322	154 433	20	(763)	(166 225)	(877)	1	41 911
Umorzenie rzeczowego majątku trwałego	111 286	46 996	7 356	(10 008)	0	(167)	33	155 496
Budynki i budowle	13 967	5 978	209	(194)	0	(15)	(55)	19 890
Urządzenia techniczne i maszyny	61 814	28 946	224	(7 734)	0	(94)	0	83 156
Środki transportu	2 463	2 155	19	(423)	0	(39)	65	4 240
Pozostałe środki trwałe	33 042	9 917	6 904	(1 657)	0	(19)	23	48 210
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego	584 408	107 437	31 867	(12 205)	0	(5 761)	(39)	705 707
Grunty	8 196	0	1 700	0	2 607	(97)	0	12 406
Budynki i budowle	155 346	(5 978)	21 591	(49)	65 049	(2 665)	55	233 349
Urządzenia techniczne i maszyny	326 137	(28 946)	6 362	(9 754)	73 619	(1 921)	(77)	365 420
Środki transportu	9 170	(2 155)	381	(568)	7 877	(119)	12	14 598
Pozostałe środki trwałe	30 237	(9 917)	1 813	(1 071)	17 073	(82)	(30)	38 023
Środki trwałe w budowie	55 322	154 433	20	(763)	(166 225)	(877)	1	41 911

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Rzeczowy majątek trwały	Stan na 01.01.2006	Zwiększenia	Nabycia spółek	Zmniejszenia	Przesunięcia	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2006
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego	567 422	117 609	34 229	(20 788)	(320)	(2 458)	695 694
Grunty	3 245	0	4 067	(9)	853	40	8 196
Budynki i budowle	144 897	0	19 209	(720)	6 430	(503)	169 313
Urządzenia techniczne i maszyny	351 898	0	6 527	(17 005)	46 570	(39)	387 951
Środki transportu	7 571	0	2 140	(1 181)	3 163	(60)	11 633
Pozostałe środki trwałe	51 150	0	2 286	(1 864)	11 734	(27)	63 279
Środki trwałe w budowie	8 661	117 609	0	(9)	(69 070)	(1 869)	55 322
Umorzenie rzeczowego majątku trwałego	75 715	39 471	1 904	(5 780)	0	(24)	111 286
Budynki i budowle	9 101	5 173	21	(327)	0	(1)	13 967
Urządzenia techniczne i maszyny	41 583	24 377	374	(4 510)	0	(10)	61 814
Środki transportu	1 408	1 022	248	(209)	0	(6)	2 463
Pozostałe środki trwałe	23 623	8 899	1 261	(734)	0	(7)	33 042
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego	491 707	78 138	32 325	(15 008)	(320)	(2 434)	584 408
Grunty	3 245	0	4 067	(9)	853	40	8 196
Budynki i budowle	135 796	(5 173)	19 188	(393)	6 430	(502)	155 346
Urządzenia techniczne i maszyny	310 315	(24 377)	6 153	(12 495)	46 570	(29)	326 137
Środki transportu	6 163	(1 022)	1 892	(972)	3 163	(54)	9 170
Pozostałe środki trwałe	27 527	(8 899)	1 025	(1 130)	11 734	(20)	30 237
Środki trwałe w budowie	8 661	117 609	0	(9)	(69 070)	(1 869)	55 322

Zmiany szacunków w zakresie okresów ekonomicznej użyteczności

W okresie sprawozdawczym Grupa dokonała zmniejszeń środków trwałych o wartości 12.205 tys. zł. w tym zmniejszenia związane ze zwrotnym leasingiem finansowym o wartości 7.846 tys. zł (rok ubiegły 15.008 tys. zł w tym zmniejszenia o wartości 6.346 tys. zł były skutkiem zdarzenia losowego jakim był pożar w Segmencie Opakowań Giętkich).

Zmniejszenia środków trwałych w roku 2007 wynikały bezpośrednio z szybszego zużycia środków trwałych niż wynikałoby to z przewidzianego dla nich okresu użytkowania bądź ze sprzedaży.

Ograniczenia w dysponowaniu środkami trwałymi

Na dzień 31 grudnia 2007 środki trwałe z grupy urządzenie techniczne i maszyny o wartości netto 61.985 tys. zł. (31 grudnia 2006 r.: 94.702 tys. zł) stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych udzielonych jednostce dominującej. Informacja o kredytach, których zabezpieczenie stanowią środki trwałe znajduje się w notce 29.

Ograniczenie w dysponowaniu środkami trwałymi dotyczy również środków trwałych o wartości 10.867 tys. zł używanych na podstawie umów leasingu finansowego.

Kapitalizacja kosztów finansowych

W okresie sprawozdawczym Grupa nie wliczała do wartości początkowej środków trwałych koszty odsetek od kredytów inwestycyjnych (rok ubiegły 148 tys. zł).

Zobowiązania kontraktowe

Zobowiązania kontraktowe związane z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy wyniosły 23.091 tys. zł (rok ubiegły: 31 grudnia 2006: 34.258 tys. zł)

Na koniec 2007 roku najistotniejsze pozycje powyższych zobowiązań związane były z zakupem linii galwanicznej dla Segmentu Opakowań Giętkich za kwotę 7.750 tys. zł oraz zakupem pieca odlewniczego oraz urządzenia odlewniczego o wartości 5.119 tys. zł. dla Segmentu Wyrobów Wyciskanych.

Na koniec 2006 roku najistotniejsze pozycje powyższych zobowiązań związane są z budową nowej linii wydmuchu folii PE w zakładzie w Tychach (5.428 tys. zł) oraz z budową centrum logistycznego w Kętach. Zobowiązania kontraktowe związane z centrum logistycznym wynosiły na koniec 2006 roku 22 mln zł. Budowę centrum logistycznego zakończono w trakcie 2007 roku.

Odpisy z tytułu utraty wartości

Na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz na 31 grudnia 2006 roku nie wystąpiły przesłanki, wskazujące na utratę wartości rzeczowego majątku trwałego.

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego

Grupa na dzień 31 grudnia 2007 używała na podstawie leasingu finansowego maszyny i urządzenia o wartości 10.867 tys. zł (31.12.2006: 3.301 tys. zł).

Środki trwałe wykazywane pozabilansowo

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Grupa użytkowała, na podstawie otrzymanego w drodze decyzji administracyjnej prawa użytkowania gruntu, grunty o wartości godziwej 12.934 tys. zł. (31.12.2006: 11.234 tys. zł)

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

18. Leasing

18.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

Jak szerzej opisano w notce 17 Grupa użytkuje grunty na których znajdują się budynki fabryczne na podstawie prawa wieczystego użytkowania gruntów. Roczne opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów wynoszą w 2007 roku 352 tys. zł (rok 2006 – 266 tys.). Prawa wieczystego użytkowania gruntów, których stroną jest Grupa, wygasają w 2089 roku.

18.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca

Grupa jest właścicielem budynku biurowego, którego pomieszczenia są wynajmowane osobom trzecim. Standardowe umowy najmu i dzierżawy, których stroną jest Grupa, zawierane są na czas nieokreślony i przewidują jednomiesięczny okres ich wypowiedzenia.

Przychody Grupy z tytułu umów najmu i dzierżawy pomieszczeń biurowych wyniosły w 2007 roku 671 tys. zł (rok ubiegły: 724 tys. zł).

18.3. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Grupa jest stroną trzech umów leasingowych jako leasingobiorca

- umowa: finansującym jest Deutsche Leasing Polska S.A., przedmiotem leasingu jest maszyna fleksograficzna Emerald 825.4M Mod.120
- umowa : finansującym jest BPH Leasing S.A. , przedmiotem leasingu są maszyny poligraficzne do produkcji rożków i kubków tj. wycinarka DSV 70 oraz zwijarko- sklejarka S4.
- umowa leasingu zwrotnego: finansującym jest Fortis Leasing Polska przedmiotem są trzy maszyny produkcyjne Segmentu Opakowań Giętkich

Na dzień 31 grudnia 2007 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego przedstawiają się następująco:

Rok spłaty	Środki trwałe		Razem
	Raty	Odsetki	
do 1 roku	2 469	425	2 894
do 2 lat	1 791	309	2 100
do 3 lat	1 770	225	1 995
do 4 lat	1 865	135	2 000
do 5 lat	1 831	69	1 900
Razem	9 726	1 163	10 889

Na dzień 31 grudnia 2006 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego przedstawiały się następująco:

Rok spłaty	Środki trwałe		Razem
	Raty	Odsetki	
do 1 roku	878	169	1 015
do 2 lat	904	40	911
do 3 lat	153	1	154
Razem	1 935	210	2 145

19. Nieruchomości inwestycyjne

	od 01.01.2007 do 31.12.2007	od 01.01.2006 do 31.12.2006
Wartość brutto na początek okresu	14 489	13 838
Nabycie w wyniku zakupów	0	0
Zbycie	0	(171)
Przeniesienie z/do rzeczowego majątku trwałego	36	40
Zmiana wartości godziwej w wyniku wyceny	1 830	782
Wartość brutto na koniec okresu	16 355	14 489
Wartość netto nieruchomości inwestycyjnych		
Wartość netto na początek okresu:	14 489	13 838
Wartość netto na koniec okresu:	16 355	14 489

Wykazane na dzień bilansowy nieruchomości inwestycyjne dotyczą budynku administracyjno-biurowego, gruntu oraz hal produkcyjnych wynajmowanych bądź dzierżawionych stronom trzecim.

Grupa dokonuje aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych na koniec każdego roku obrotowego. Ostatnia aktualizacja wyceny miała miejsce 31 grudnia 2007 roku.

Wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych oparta jest o wartości godziwe ustalone na podstawie wyceny przeprowadzonej przez wykwalifikowanego, niezależnego rzeczoznawcę posiadającego doświadczenie w zakresie wyceny nieruchomości inwestycyjnych. Zastosowane przez rzeczoznawcę podejście opierało się na bazie porównywanych cen rynkowych, przy zastosowaniu metody dochodowej i techniki kapitalizacji prostej dochodu brutto.

Budynek administracyjno- biurowy należący do spółki zależnej Aluprof S.A. wynajmowany jest stronom trzecim. Wartość tego budynku została określona przez rzeczoznawcę na kwotę 11.293 tys. zł. przy założonej stopie kapitalizacji 14 % oraz efektywnym dochodzie miesięcznym 381 tys. zł. Do wyceny posłużono się danymi dotyczącymi cen rynkowych dla porównywalnych nieruchomości.

W okresie sprawozdawczym Grupa uzyskała przychody z tytułu wynajmu budynku administracyjnego podmiotom zewnętrznym w wysokości 671 tys. zł (rok ubiegły: 724 tys. zł). Powyższe przychody zostały wykazane w rachunku zysków i strat w pozycji przychody ze sprzedaży. Standardowe umowy najmu nieruchomości Aluprof S.A. zawarte są na czas nieokreślony i zawierają możliwość ich rozwiązania przez każdą ze stron umowy z jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia.

Ponadto spółka Run-Pak sp. z o.o. posiada nieruchomości inwestycyjne o wartości godziwej 5.061 tys. zł. Nieruchomości spółki Run-Pak składają się z gruntu (872 tys. zł) oraz hal produkcyjnych wraz z częścią administracyjną (4.189 tys. zł). Wycena została dokonana na bazie porównywalnych cen rynkowych metodą dochodową i techniki kapitalizacji prostej dochodu brutto opartej o średnią stopę zwrotu 14,2% oraz o efektywny dochód roczny 717 tys. zł. (miesięcznie 59 tys. zł) oszacowanym w oparciu o rynkowe stawki czynszu z tytułu najmu podobnych nieruchomości.

20. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne	31.12.2007	31.12.2006
Wartość brutto wartości niematerialnych	94 274	85 831
Koszty prac rozwojowych	4 667	1 306
Oprogramowanie komputerowe	18 236	15 446
Znak firmowy "Aluprof"	22 500	22 500
Baza kontrahentów	43 927	43 927
Znak firmowy "ROMB"	1 900	0
Pozostałe wartości niematerialne	1 417	1 414
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	1 627	1 238
Umorzenie oraz odpisy aktualizujące wartości niematerialnych	20 322	13 828
Koszty prac rozwojowych	1 945	679
Oprogramowanie komputerowe	11 351	9 059
Znak firmowy "Aluprof"	0	0
Baza kontrahentów	5 612	2 684
Znak firmowy "ROMB"	0	0
Pozostałe wartości niematerialne	1 414	1 406
Wartość netto wartości niematerialnych	73 952	72 003
Koszty prac rozwojowych	2 722	627
Oprogramowanie komputerowe	6 885	6 387
Znak firmowy "Aluprof"	22 500	22 500
Baza kontrahentów	38 315	41 243
Znak firmowy "ROMB"	1 900	0
Pozostałe wartości niematerialne	3	8
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	1 627	1 238

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Wartości niematerialne	Stan na 01.01.2007	Zwiększenia	Nabycia Spółek	Zmniejszenia	Przesunięcia	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2007
Wartość brutto wartości niematerialnych	85 831	4 752	3 761	(57)	0	(13)	94 274
Technologie produkcyjne, patenty	1 306	0	1 397	(8)	1 973	(1)	4 667
Oprogramowanie komputerowe	15 446	0	464	(20)	2 355	(9)	18 236
Znak firmowy "Aluprof"	22 500	0	0	0	0	0	22 500
Baza kontrahentów	43 927	0	0	0	0	0	43 927
Znak firmowy "ROMB"	0	0	1 900	0	0	0	1 900
Pozostałe wartości niematerialne	1 414	0	0	0	4	(1)	1 417
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	1 238	4 752	0	(29)	(4 332)	(2)	1 627
Umorzenie oraz odpisy aktualizujące wartości niematerialnych	13 828	5 212	1 301	(13)	0	(6)	20 322
Technologie produkcyjne, patenty	679	432	834	0	0	0	1 945
Oprogramowanie komputerowe	9 059	1 847	467	(13)	(5)	(4)	11 351
Znak firmowy "Aluprof"	0	0	0	0	0	0	0
Baza kontrahentów	2 684	2 928	0	0	0	0	5 612
Znak firmowy "ROMB"	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe wartości niematerialne	1 406	5	0	0	5	(2)	1 414
Wartość netto wartości niematerialnych	72 003	(460)	2 460	(44)	0	(7)	73 952
Technologie produkcyjne, patenty	627	(432)	563	(8)	1 973	(1)	2 722
Oprogramowanie komputerowe	6 387	(1 847)	(3)	(7)	2 360	(5)	6 885
Znak firmowy "Aluprof"	22 500	0	0	0	0	0	22 500
Baza kontrahentów	41 243	(2 928)	0	0	0	0	38 315
Znak firmowy "ROMB"	0	0	1 900	0	0	0	1 900
Pozostałe wartości niematerialne	8	(5)	0	0	0	0	3
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	1 238	4 752	0	(29)	(4 333)	(1)	1 627

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Wartości niematerialne	Stan na 01.01.2006	Zwiększenia	Nabycia Spółek	Zmniejszenia	Przesunięcia	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2006
Wartość brutto wartości niematerialnych	17 446	1 982	66 509	(101)	0	(5)	85 831
Technologie produkcyjne, patenty	1 306	0	0	0	0	0	1 306
Oprogramowanie komputerowe	14 190	0	82	(92)	1 270	(4)	15 446
Znak firmowy "Aluprof"	0	0	22 500	0	0	0	22 500
Baza kontrahentów	0	0	43 927	0	0	0	43 927
Pozostałe wartości niematerialne	1 424	0	0	(9)	0	(1)	1 414
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	526	1 982	0	0	(1 270)	0	1 238
Umorzenie oraz odpisy aktualizujące wartości niematerialnych	8 881	4 987	9	(46)	0	(3)	13 828
Technologie produkcyjne, patenty	408	271	0	0	0	0	679
Oprogramowanie komputerowe	7 066	2 032	9	(46)	0	(2)	9 059
Baza kontrahentów	0	2 684	0	0	0	0	2 684
Pozostałe wartości niematerialne	1 407	0	0	0	0	(1)	1 406
Wartość netto wartości niematerialnych	8 565	(3 005)	66 500	(55)	0	(2)	72 003
Technologie produkcyjne, patenty	898	(271)	0	0	0	0	627
Oprogramowanie komputerowe	7 124	(2 032)	73	(46)	1 270	(2)	6 387
Znak firmowy "Aluprof"	0	0	22 500	0	0	0	22 500
Baza kontrahentów	0	(2 684)	43 927	0	0	0	41 243
Pozostałe wartości niematerialne	17	0	0	(9)	0	0	8
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	526	1 982	0	0	(1 270)	0	1 238

Amortyzacja wartości niematerialnych

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

Istotne wartości niematerialne

Istotne wartości niematerialne stanowi znak towarowy Aluprof o wartości netto 22.500 tys. zł oraz rynek i relacje z klientami spółki Aluprof o wartości netto 43.927 tys. zł. (powyższe wartości niematerialne powstały w wyniku przejęcia kontroli nad spółką Aluprof), oraz znak firmowy „ROMB” o wartości 1.900 tys. zł (powstały w wyniku przejęcia spółki Metalplast Złotów). Ich wartość została ustalona na podstawie wyceny niezależnego rzeczoznawcy.

Pozostałe wartości niematerialne stanowi głównie nabyte oprogramowanie komputerowe.

Odpisy z tytułu utraty wartości

W trakcie 2007 roku i w trakcie 2006 roku Grupa nie tworzyła oraz nie rozwiązywała odpisów aktualizujących wartości niematerialne.

21. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości

11.04.2007 - spółka zależna Aluprof SA nabyła od Skarbu Państwa 85% akcji, tj. 1 266 500 akcji spółki Fabryki Elementów Wyposażenia Budownictwa "Metalplast Złotów" w Złotowie Spółka Akcyjna, stanowiących 85% kapitału zakładowego spółki i reprezentujących 85% głosów na walnym zgromadzeniu "Metalplast Złotów" SA w Złotowie. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 10 zł. Nabycie akcji FEWB "Metalplast Złotów" w Złotowie Spółka Akcyjna nastąpiło na skutek zawarcia przez Aluprof SA i Skarb Państwa umowy w następstwie rokowań przeprowadzonych na podstawie publicznego zaproszenia wystosowanego przez Skarb Państwa RP reprezentowanego przez Ministra Skarbu Państwa.

Aluprof SA nabył powyższe akcje za cenę kupna 23,20 zł za akcję, co daje łącznie kwotę 29 382 800 zł. Łączna cena nabycia udziałów obejmująca dodatkowe koszty związane z nabyciem wyniosła 30 935 tys. zł. Nabycie akcji sfinalizowane zostało z kredytów i środków własnych Aluprof SA.

"Metalplast Złotów" SA w 2006 roku osiągnął 36,5 mln zł przychodów ze sprzedaży, zysk EBITDA wyniósł 3,8 mln zł a zysk netto 0,7 mln zł. Wartość aktywów spółki na dzień 31.12.2006 roku wyniosła 31 mln zł.

Zakup spółki Metalplast Złotów S.A. jest kolejnym krokiem Grupy Kęty na drodze budowania nowego biznesu - Segmentu Akcesoriów Budowlanych, który tworzyć będą dwa podmioty - Metalplast Karo z siedzibą w Bielsku-Białej i Metalplast Złotów z siedzibą w Złotowie.

Wartość godziwa zidentyfikowanych aktywów i pasywów na dzień objęcia kontroli nad przedsiębiorstwem przedstawiała się następująco:

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Składniki aktywów i pasywów	Wartość godziwa przejętych aktywów i pasywów) (w tys. złotych)
Rzeczowe aktywa trwałe	32.510
Wartości niematerialne	2.626
Zapasy	6.379
Należności	4.797
Pochodne instrumenty finansowe	5
Środki pieniężne	2.172
Zobowiązania i rezerwy	12.250
Nabyte aktywa netto	36.239
Udział Grupy w Nabytych aktywach netto (85%)	30.803
Ogółem cena nabycia	30.935
Pomniejszona o nabyte środki pieniężne	2.172
Wydatki na nabycie	28.763
Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia	132

Główna wartość niematerialna powstała w wyniku przejęcia obejmuje: znak towarowy „ROMB” o wartości godziwej 1.900 tys. zł. Znak towarowy „ROMB” został wyceniony na moment nabycia przez niezależnego rzeczoznawcę.

Grupa przyjęła nieokreślony okres ekonomicznej użyteczności dla znaku towarowego.

W wyniku przejęcia kontroli nad spółką Metalplast Złotów przychody grupy w 2007 roku były wyższe o kwotę 33.383 tys. zł, a skonsolidowany wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wzrósł o kwotę 1.914 tys. zł.

Gdyby Spółka Metalplast Złotów należała do Grupy Kapitałowej od początku roku przychody Grupy byłyby większe o 7.721 tys. zł a skonsolidowany wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej byłby gorszy o 1.071 tys. zł.

Ponadto:

- w kwietniu 2007 roku spółka zależna Aluprof SA utworzyła spółkę ALUPROF ALG z siedzibą w Algierze na terytorium Algierii. Kapitał zakładowy spółki wynosi 80.000 EUR. ALUPROF SA posiada 100% udziałów i 100% głosów. Głównym przedmiotem działalności spółki ALUPROF ALG jest sprzedaż systemów aluminiowych i rolet zewnętrznych na obszarze Algierii.
- 3 sierpnia 2007 roku spółka zależna Aluprof Bielsko S.A. podniosła kapitał w spółce Metalplast-Złotów S.A. o kwotę 3 mln zł w wyniku powyższego udział Grupy w kapitale własnym Metalplast-Złotów S.A. zwiększył się do 87,51%
- Grupa Kety S.A. podniosła kapitał w Metalplast Stolarka sp. z o.o. o kwotę 10.500 tys. zł
- Grupa Kety S.A. podniosła kapitał w Alutrans sp. z o.o. o kwotę 1.150 tys. zł
- Grupa Kety S.A. podniosła kapitał w Alupol Ukraina LLC o kwotę 19.722 tys. zł

Alokacja wartości firmy

Wartość firmy w kwocie 17 822 tys. zł (31 grudnia 2006r; 17.632 tys. zł) została alokowana do Ośrodków Wypracowujących Przepływy Pieniężne odpowiadającym spółkom przy nabyciu których powstała w następujący sposób:

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Nazwa Spółki	Wartość firmy netto	Wartość firmy netto
Aluprof S.A.	17 102	17 102
Aluprof System Węgry	121	120
Alupol Ukraina	61	45
Aluprof Rumunia	19	19
Aluprof Niemcy	8	8
Impet sp.z o.o.	224	224
Metalplast Karo	58	58
Aluprof Czechy	15	15
Aluprof RUS	34	34
Aluprof UK	6	6
Aluform Czechy	1	1
Metalplast Złotów	132	0
Aluprof Algieria	41	0

22. Pozostałe inwestycje

(A) Długoterminowe

	31.12.2007	31.12.2006
Wartość brutto inwestycji długoterminowych, w tym:	1 004	1 740
- dostępne do sprzedaży	1 004	1 740
Udziały i akcje	1 004	1 032
Pozostałe	0	708
Odpis aktualizujący wartość inwestycji długoterminowych, w tym:	986	993
- dostępne do sprzedaży	986	993
Udziały i akcje	986	993
Wartość netto inwestycji długoterminowych, w tym:	18	747
- dostępne do sprzedaży	18	747
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	18	39
Pozostałe	0	708

(B) Krótkoterminowe

Krótkoterminowe pozostałe w kwocie 732 tys. zł (rok ubiegły: 0 tys. zł) na inwestycje obejmują lokatę bankową stanowiącą zabezpieczenie gwarancji bankowej,

23. Świadczenia pracownicze

23.1. Programy akcji pracowniczych

Od 2006 roku Grupa rozpoczęła realizację programu opcji dla kadry zarządzającej.

Podstawowe założenia programu są następujące:

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

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

Maksymalna wielkość programu wyniesie 274 800 akcji co stanowi ok. 3,0% obecnej ilości akcji Grupy Kęty S.A. 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 zysku EBITDA na akcję” na poziomie 40%,
- d) w przypadku 25% transzy na dany rok osiągnięcie wskaźnika „wzrostu zysku netto na akcję” na poziomie 64%.

Poprzez zwrot z akcji liczony dla I transzy rozumie się iloraz średniego kursu akcji Grupy Kęty 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 2008r.

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

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.

Cena realizacji akcji z I transzy wynosi 123,63 złote za akcję.

Cena realizacji akcji z II transzy wynosi 188,53 złotych za akcję.

Wartość godziwa opcji I transzy programu ustalono przez niezależnego rzeczoznawcę na dzień wyceny wynosi 3.429 tys. zł

Wartość godziwa opcji II transzy programu ustalono przez niezależnego rzeczoznawcę na moment rozpoczęcia programu tj. 31 sierpnia 2007 wynosi 6.496 tys. zł

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Na dzień bilansowy wg szacunków Grupy parametr „d” wzrost zysku skonsolidowanego Grupy na poziomie 64% nie zostanie zrealizowany. Powyższe założenie zostało uwzględnione przy wycenie wartości kosztów opcji na dzień 31 grudnia 2007 roku.

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

W trakcie 2007 roku Grupa rozpoznała koszt z tytułu wyceny opcji (I transza programu) w wartości godziwej w wysokości 685 tys. zł (rok ubiegły 550 tys. zł).

Ponadto w 2007 roku Grupa rozpoznała koszty z tytułu wyceny opcji na akcje (II transza programu w kwocie 531 tys. zł)

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

Przyszłe koszty I i II transzy opcji przedstawiają się następująco:

Rok 2008 – 876 tys. zł I transza oraz 1.592 tys. zł II transza

Rok 2009 - 511 tys. zł I transza oraz 1.592 tys. zł II transza

Rok 2010 – 1.061 tys. zł II transza

Wartość godziwa opcji III transzy określana zostanie na moment uruchomienia III transzy, czyli odpowiednio w II półroczu 2008 roku.

Wartość godziwa I transzy 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) oraz na dzień 31 sierpnia 2007 (dzień przyznania opcji II transzy).

I transza	31 lipca 2006
Oczekiwane dywidendy	15,72 zł
Przewidywany wskaźnik zmienności dla instrumentu bazowego	27,98%
Historyczny wskaźnik zmienności (%)	16,74%
Stopa procentowa wolna od ryzyka (%)	5,33%
Spodziewany okres ważności opcji (miesiącach)	71 miesięcy
Średnia ważona cena akcji (w złotych)	123,63

II transza	31 sierpnia 2007
Oczekiwane dywidendy	19 zł
Przewidywany wskaźnik zmienności dla instrumentu bazowego	38%
Historyczny wskaźnik zmienności (%)	16,74%
Stopa procentowa wolna od ryzyka (%)	5,5%
Spodziewany okres ważności opcji (miesiącach)	64 miesięcy
Średnia ważona cena akcji (w złotych)	188,53

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

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

23.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

	31.12.2007	31.12.2006
Długoterminowa rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	14 473	14 574
RAZEM	14 473	14 574

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

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

Nagrody jubileuszowe

W grudniu 2007 spółki Grupa Kety S.A., Alupol Tychy sp. z o.o., Alutech sp. z o.o. oraz Dekret sp. z o.o. zmieniły Układ Zbiorowy Pracy lub Regulaminy Wynagradzania. Na mocy powyższych zmian wymienione spółki zaprzestaną wypłat nagród jubileuszowych począwszy od 1 stycznia 2013 roku. Do tego terminu nagrody jubileuszowe wypłacane będą na dotychczasowych zasadach. Zgodnie z szacunkiem aktuarialnym w związku z ograniczeniem wypłat nagród jubileuszowych kwota rezerwy zmalała o 6.936 tys. zł.

Podstawę wymiaru nagrody stanowi:

okres zatrudnienia w Grupie jeżeli okres ten wynosi co najmniej 5 lat – wynagrodzenie zasadnicze jakie otrzymuje pracownik w dniu nabycia prawa do nagrody

okres zatrudnienia w innych zakładach pracy – 60% wynagrodzenia obliczonego wg najniższej stawki zaszerzegowania 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 zaszerzegowania w obowiązującej tabeli płac.

Odprawy emerytalne

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

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

Wysokość odprawy wynosi:

poniżej 15 lat pracy – wysokość jednomiesięcznego wynagrodzenia obliczonego jak ekwiwalent pieniężny za urlop wypoczynkowy.

od 15 lat pracy – tak jak przy nagrodach jubileuszowych bez kwoty ograniczającej.

Podstawowe szacunki aktuarialne na dzień bilansowy:

	2007	2006
Stopa dyskontowa na 31 grudnia	6%	5%

Założenia w zakresie wzrostu przyszłych wynagrodzeń na dzień 31 grudnia 2007 roku:

8,0% - wzrost podstaw emerytalno- rentowych oraz nagród jubileuszowych w roku 2008.

5,0% -wzrost podstaw emerytalno-rentowych oraz nagród jubileuszowych w latach 2009-2010.

3,0% -wzrost podstaw emerytalno-rentowych oraz nagród jubileuszowych w latach 2011-2012

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

Założenia w zakresie przyszłego wzrostu wynagrodzeń na dzień 31 grudnia 2006 roku:
5,0% - wzrost podstaw emerytalno- rentowych oraz nagród jubileuszowych w roku 2006.
4,0% - wzrost podstaw emerytalno- rentowych oraz nagród jubileuszowych w roku 2007
3,0% - wzrost podstaw emerytalno rentowych oraz nagród jubileuszowych w roku 2008
2,0% - wzrost podstaw emerytalno- rentowych oraz nagród jubileuszowych w pozostałych latach.

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

Rezerwy na odprawy emerytalne i odprawy rentowe oraz na nagrody jubileuszowe zostały obliczone 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. Zapasy

	31.12.2007	31.12.2006
Materiały	94 334	97 818
Produkcja niezakończona	65 404	34 892
Produkty gotowe	55 958	39 166
Towary	4 966	4 609
RAZEM	220 662	176 485

W trakcie 2007 roku Grupa utworzyła odpisy aktualizujące zapasy w wysokości 201 tys. zł (rok ubiegły 1.770 tys. zł) ponadto Grupa dokonała odwrócenia odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 375 tysięcy złotych (rok ubiegły 1.621 tys. zł). Odwrócenie odpisu nastąpiło na skutek sprzedaży zapasów objętych odpisem.

Na 31 grudnia 2007 roku zapasy o wartości 10 mln. zł. (31 grudnia 2006r: 12 mln zł) stanowiły zabezpieczenie kredytów.

25. Zaliczki na środki trwałe

Zaliczki na środki trwałe obejmują przedpłaty dokonane na zakup środków trwałych w wartościach 10.097 tys. zł w 2007 roku oraz 7.238 tys. zł w 2006 roku.

26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności krótkoterminowe	31.12.2007	31.12.2006
Należności brutto	264 885	248 265
Należności handlowe	231 597	221 269
Należności publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)	24 589	17 935
Przedpłaty do dostawców (handlowe)	1 465	773
Należności od pracowników	122	252
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 127	567
Wycena kontraktów budowlanych	1 109	2 649
Pozostałe	4 876	4 820
Odpis aktualizujący	37 268	35 814
Należności handlowe	34 863	33 481
Pozostałe	2 405	2 333
Należności netto	227 617	212 451
Należności handlowe	196 734	187 788
Należności publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)	24 589	17 935
Przedpłaty do dostawców (handlowe)	1 465	773
Należności od pracowników	122	252
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 127	567
Wycena kontraktów budowlanych	1 109	2 649
Pozostałe należności	2 471	2 487

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 32.2 dodatkowych informacji i objaśnień.

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

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

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

Na dzień 31 grudnia 2007 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 34.863 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2006 roku: 33.481 tysięcy PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	Rok zakończony 31 grudnia 2007 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2006 roku
Na początek okresu	33 481	38 262
Zwiększenie	6 267	3 641
Wykorzystanie	(2 639)	(33)
Odpisanie niewykorzystanych kwot	(2 246)	(8 389)
Na koniec okresu	34 863	33 481

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne:

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane			
			do 3m	do 6m	do 12m	powyżej 12m
31 grudnia 2007	196 734	153 242	36 329	2 382	3 960	821
31 grudnia 2006	187 788	157 335	24 130	2 589	2 203	1 511

27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawia poniższa tabela.

	31.12.2007	31.12.2006
Depozyty bankowe (rachunki bieżące) i lokaty krótkoterminowe	16 326	35 393
Środki pieniężne w kasie	400	55
Pozostałe środki pieniężne	71	22
Środki pieniężne wykazane w bilansie	16 797	35 470
Kredyt w rachunku bieżącym	(67 176)	(50 895)
Środki pieniężne wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	(50 379)	(15 425)

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Grupa posiadała środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 231 tys. zł (31 grudnia 2006r: 2.193 tys. zł). Środki te stanowiły zabezpieczenie transakcji typu futures na zakup aluminium.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 63.821 tysięcy złotych, w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione (31 grudnia 2006 roku: 30.672 tys. zł).

28. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

28.1. Kapitał podstawowy

	31.12.2007	31.12.2006
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

28.1.1 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.

Wynik skonsolidowany nie podlega podziałowi. Akcjonariusze Spółki uprawnieni są do otrzymywania dywidendy z zysku netto wykazanego w sprawozdaniu jednostkowym Grupy Kęty S.A. w wysokości ustalonej przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Na jedną akcję zwykłą przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

28.1.2 Prawa akcjonariuszy

Wszyscy akcjonariusze posiadają równe prawa, nie występują akcje uprzywilejowane.

28.2. Kapitał z wyceny opcji dla kadry zarządzającej

Grupa prowadzi programy przyznawania opcji na akcje, w ramach których niektórym członkom kadry kierowniczej oraz pracownikom wyższego szczebla przyznane zostały opcje na objęcie akcji w spółce (pkt. 23.1 dodatkowych informacji i objaśnień).

Kapitał ten w wartości 1.746 tys. zł (31 grudnia 2006 roku: 530 tys. zł) odzwierciedla w proporcji do okresu nabywania uprawnień wartość godziwą opcji przyznanym pracownikom Grupy.

28.3. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	31.12.2007	31.12.2006
Transakcje futures zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium	(5 953)	(1 580)
Transakcje forward zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zmian kursów walut	(2 788)	1 888
Transakcje opcyjne zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zmian kursów walut	-	34

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Podatek odroczony	1 661	(290)
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających na koniec okresu	(7 080)	52

28.4. Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Grupa zrealizowała ujemny wynik na transakcjach zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium w wysokości (570) tys. zł (31 grudnia 2006 roku zysk: 1.040 tys. zł.). Wynik ten stanowi oddzielną pozycję kapitałów własnych do momentu wpływu zabezpieczanej pozycji na wynik, tj. w momencie dokonania sprzedaży wyrobów wyprodukowanych z zakupionego aluminium.

28.5. Zyski zatrzymane

	31.12.2007	31.12.2006
Zysk z lat ubiegłych	560 258	509 378
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej za okres	97 977	87 802
Zyski zatrzymane na koniec okresu	658 235	597 180

28.6. Charakter i cel pozostałych kapitałów

Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych

Saldo kapitału rezerwowego z tytułu różnic kursowych jest korygowane o różnice kursowe wynikające z przeliczania sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych.

	31.12.2007	31.12.2006
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych	(11 093)	(2 590)

28.7. Udziały mniejszości

	31.12.2007	31.12.2006
Na dzień 1 stycznia	9	1 419
Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych	-	(1 591)
Zakup jednostek	5 436	0
Udział w wyniku jednostek zależnych	305	181
Na dzień 31 grudnia	5 750	9

Wzrost wartości kapitałów mniejszości w 2007 roku o kwotę 5.436 tys. zł wynika z nabycia przez Grupę 85% akcji Metalplast Złotów. Wzrost wartości o 305 tys. zł wynika z udziału akcjonariuszy Metalplast Złotów w wyniku Spółki.

Spadek wartości kapitałów mniejszości w 2006 roku o kwotę 1.410 tys. zł wynika z wykupu przez Grupę 30,45% udziałów od udziałowców mniejszościowych w Metalplast Karo sp. z o.o. (1.327 tys. zł) oraz z tytułu nabycia udziałów w Impet sp. z o.o. (83 tys. zł)

29. Oprocentowane kredyty bankowe oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

	31.12.2007	31.12.2006
Termin wymagalności		
Bieżące	223 650	137 881
od 1 do 2 lat	130 259	34 817
od 2 do 5 lat	15 432	119 876
Razem	369 341	292 574

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

	(A) Długoterminowe				
Kredytobiorca	Kredytodawca	waluta kredytu	Zabezpieczenie	31.12.2007	31.12.2006
Grupa Kęty S.A.	Konsorcjum Bank PKO BP S.A. I Bank PKO 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 udziałach w spółce Aluprof sp. z o.o.(obecnie akcjach Aluprof SA), zastaw na udziałach w spółce Alupol, zastaw rejestrowy na środkach trwałych	120 348	120 252
Grupa Kęty S.A.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN,EUR, USD	Poręczenie Aluprof S.A. do kwoty 30 mln PLN, poręczenie Alupol Sp. z o.o. do kwoty 30 mln. PLN, zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości netto 62 mln zł	0	26 000
Aluprof S.A.	Bank BPH S.A.		Zastaw na udziałach Alupol Sp. z o.o., poręczenie Grupy KĘTY SA	18 125	0
Aluprof S.A.	Bank BPH S.A.	PLN	Hipoteka w wysokości 19 mln. zł na nieruchomościach Spółki Aluporf, przewłaszczenie linii produkcyjnej o wartości 896 tys. Spółki Aluprof Bielsko S.A.	1 048	7 384
	Długoterminowe kredyty			139 521	153 636
Alupol Tychy,Zalur Węgry	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN	Deutsche Leasing, bank Austria Creditanstalt oraz Fortis Leasing	6 170	1 057
			RAZEM	145 691	154 693

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

	(B) Krótkoterminowe kredyty				
Kredytobiorca	Kredytodawca	waluta kredytu	Zabezpieczenie	31.12.2007	31.12.2006
Grupa Kęty S.A.	CitiBank Handlowy	PLN	brak	17 458	19 094
Grupa Kęty S.A.	Bank PKO S.A.	PLN, EUR, USD	brak	46 671	32 502
Grupa Kęty S.A.	Bank Societe Generale	PLN, EUR, USD	Weksel własny in blanco	14 883	9 314
Grupa Kęty S.A.	CitiBank Handlowy S.A.	PLN, EUR, USD	Poręczenie Alupol sp. z o.o. do kwoty 30 mln zł. oraz Metalplast Bielsko S.A. do kwoty 30 mln zł. Zastaw rejestrowy lub przewłaszczenie środków trwałych o wartości 62 mln zł.	25 958	16 000
Grupa Kęty S.A.	Fortis Bank Polska S.A.	PLN, EUR, USD	Weksel własny in blanco	17 987	17 987
Grupa Kęty S.A.	Bank PKO BP	PLN, EUR, USD	brak	35 012	16 332
Aluprof S.A.	Bank PKO S.A.	PLN, EUR, USD	Poręczenie Grupy Kęty S.A.	30 068	12 432
Aluprof S.A.	PKO S.A.	PLN	Hipoteka w wysokości 19 mln. Zł na nieruchomościach Spółki Aluprof, przewłaszczenie linii produkcyjnej o wartości 896 tys. Spółki Aluprof Opole	6 336	6 864
Impet Chorzów	Bank PKO S.A.	PLN	Poręczenie Metalplast S.A.	852	19
Alupol Tychy	Kredyt Bank S.A.	PLN, EUR, USD	zastaw na zapasach	3 150	2 127
Alupol Tychy	Bank PKO BP	PLN, EUR, USD	brak	5 337	3 595

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Alupol Tychy	Bank PKO BP	PLN	brak	6 000	0
Alupol Tychy	Bank PKO BP	PLN	brak	4 900	0
Metalplast Stolarka	Bank PKO S.A.	PLN	poręczenie Grupy KĘTY S.A.	4453	
Alutrans system	Bank PKO S.A.	PLN	poręczenie Grupy KĘTY S.A.	1 500	0
Aluprof Czechy	SkoFin s.r.o.	CZK	b.d.	3	0
Grupa Kęty S.A	Konsorcjum Bank PKO BP S.A. i Bank PKO S.A.	PLN	Odsetki od kredytów długoterminowych	638	737
	Krótkoterminowe kredyty			221 206	137 003
Alupol Tychy, Zalur Węgry, Mertz Czechy	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN	Deutsche Leasing, bank Austria Creditanstalt oraz Fortis Leasing	2 444	878
			RAZEM	223 650	137 881

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

30. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2007	31.12.2006
Rezerwy długoterminowe	1 752	1 872
- naprawy gwarancyjne	1 604	1 872
- pozostałe pozycje	148	0
Rezerwy i rozliczenia krótkoterminowe	12 764	13 425
- rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	2 589	1 391
- rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	1 297	1 341
- koszty premii rocznej	7 719	7 966
- koszty premii kwartalnej	5	410
- koszty ochrony środowiska	76	132
- naprawy gwarancyjne	19	967
- pozostałe pozycje	1 059	1 218

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

30.1. Zmiany stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych

	Stan na 01.01.2007	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.12.2007
Rezerwy na koszty i ryzyko					
Rezerwy długoterminowe	1 872	666	0	(786)	1 752
- kaucje gwarancyjne	1 872	518	0	(786)	1 604
- pozostałe	0	148	0	0	148
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	13 425	10 331	(9 009)	(1 980)	12 764
- rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	1 391	3 374	(1 645)	(531)	2 589
- rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	1 341	218	(178)	(84)	1 297
- koszty premii rocznej	7 966	5 977	(5 564)	(660)	7 719
- koszty premii kwartalnej	410	6	(250)	(160)	5
- koszty ochrony środowiska	132	36	(92)	0	76
- kaucje gwarancyjne	967	0	(468)	(480)	19
- pozostałe pozycje	1 218	720	(812)	(68)	1 059

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

	01.01.2006	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	31.12.2006
Rezerwy długoterminowe	1 859	565	0	(552)	1 872
- naprawy gwarancyjne	1 859	565	0	(552)	1 875
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	3 988	11 709	(1 270)	(1 002)	13 425
- rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	1 449	1 332	(1 161)	(229)	1 391
- rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	846	534	(30)	(9)	1 341
- rezerwa na ryzyko gospodarcze	97	0	0	(95)	2
- koszty premii rocznej	0	8 188	0	0	8 188
- koszty premii kwartalnej	163	250	0	(3)	410
- koszty ochrony środowiska	211	25	(79)	(25)	132
- naprawy gwarancyjne	837	287	0	(157)	967
- koszty reklamacji	0	480	0	0	480
- pozostałe rezerwy	385	613	0	(484)	514

30.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty

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

31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2007	31.12.2006
Zobowiązania długoterminowe	206	0
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	206	0
Zobowiązania krótkoterminowe	142 207	125 496
Zobowiązania handlowe wobec jednostek niepowiązanych	103 276	94 688
Przedpłaty od klientów (handlowe)	2 214	1 480
Zobowiązania publicznoprawne (za wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)	10 308	8 183
Pracownicze z tytułu wynagrodzeń	5 701	4 708
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	16 445	11 998
Pozostałe	4 263	4 439

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 33.2 dodatkowych informacji i objaśnień.

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

Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 1 miesięcznym terminem płatności.

32. Przychody przyszłych okresów

	31.12.2007	31.12.2006
Długoterminowe przychody przyszłych okresów		
Dotacje	868	407
Nadwyżka ceny sprzedaży nad wartością urządzeń w leasingu zwrotnym	360	0
Razem dotacje długoterminowe	1 228	407
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów		
Dotacje	144	33
Nadwyżka ceny sprzedaży nad wartością urządzeń w leasingu zwrotnym	0	
Razem dotacje krótkoterminowe	144	33

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

33. Zobowiązania warunkowe

Pozycje pozabilansowe:

Tytuł	31.12.2007	31.12.2006
Indos weksli	-	980
Gwarancja dla Ministerstwa Skarbu Państwa	23.500	-

Zobowiązania pozabilansowe z tytułu weksli dotyczą weksli przekazanych do inkasa przyjętych jako zapłata za wyroby i usługi sprzedawane przez Grupę.

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

33.1. 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. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2007 nie istniało ryzyko uzasadniające utworzenie rezerw z tytułu rozliczeń podatkowych.

34. Struktura właścicielska i transakcje z podmiotami powiązanymi

34.1. Struktura właścicielska.

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

Nazwa podmiotu	Liczba akcji 31-12-2007	Udział w kapitale	Liczba akcji 31-12-2006	Udział w kapitale
ING Nationale-Nederlanden Polska OFE	1.009.881	10,95%	1.009.881	10,95%
Commercial Union OFE BPH CU WBK	873 567	9,47%	866.233	9,39%
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	542.906	5,88%	542.906	5,88%
Julius Baer Investment Management LLC	542.188	5,88%	542.188	5,88%
Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG	529.320	5,74%	529.320	5,74%
OFE PZU Złota Jesień	-	-	886.233	9,61%
ING TFI	-	-	496.127	5,38%

34.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.

Wszystkie transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbywają się po cenach rynkowych.

34.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Grupa nie zawierała żadnych transakcji z członkami Zarządu poza opisanymi w punkcie 34.4 i 34.5

34.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

Zarząd:	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	840	840
Rezerwy na premie roczne	420	827
Świadczenia pracownicze w formie opcji na akcje własne	324	120
Łączna kwota wynagrodzenia członków zarządu	1 584	1 787

Wynagrodzenie należne członkom Zarządu, wyższej kadrze kierowniczej oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki przedstawiało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006
Prokurenci	1 083	630
Zarząd	1 584	1 787
Rada Nadzorcza	402	367

34.5. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

Jak szerzej opisano w nocie 23.1 Grupa prowadzi program opcji dla kadry zarządzającej.

W ramach programu Zarząd otrzymał opcje uprawniające po spełnieniu warunków programu do zakupu 20.200 sztuk akcji I transzy oraz 26.800 sztuk akcji II transzy. Koszt świadczeń z tytułu przyznanych opcji na akcje dla Zarządu rozpoznany w rachunku zysków i strat za 2007 rok wyniósł 324 tys. zł (2006 rok 120 zł)

Opcje na zakup akcji przyznane zostały również:

- Prokurentom opcje na zakup 15.000 sztuk akcji z I transzy oraz 15.000 sztuk akcji II transzy. Koszt świadczeń z tego tytułu rozpoznany w rachunku zysków i strat w 2007 rok wyniósł 212 tys. zł (rok 2006: 89 zł).

35. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Podstawowe czynniki ryzyka mogące wpłynąć na wynik finansowy Grupy to: ryzyko zmian cen podstawowych surowców, ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe, ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Wielkość tego ryzyka w okresie została przedstawiona w nocie 37.1 dodatkowych informacji i objaśnień. Zasady rachunkowości Grupy dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w pkt 11.13 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

35.1. Ryzyko zmiany cen podstawowych surowców

35.1.1 Aluminium, złom aluminiowy oraz taśma aluminiowa

Aluminium pierwotne, złom aluminiowy oraz taśma aluminiowa są podstawowymi surowcami w Grupie. Aluminium pierwotne kupowane jest głównie w oparciu o roczne kontrakty, przy czym cena ustalana jest w każdym miesiącu indywidualnie dla każdej dostawy. Ceny złomów aluminiowych zakupionych na rynku nie są oparte o formuły cenowe bezpośrednio powiązane z kwotowaniami aluminium na LME jednakże istnieje duża korelacja cen złomów z ruchami metalu na LME. Taśma aluminiowa w większości kupowana jest w oparciu o wieloletnie kontrakty, przy czym cena ustalana jest indywidualnie dla każdej dostawy.

35.1.2 Tworzywa sztuczne (polietylen, poliestr, polipropylen)

Tworzywa sztuczne są jednym z podstawowych surowców Segmentu Opakowań Giętkich wchodzącego w skład Grupy. Surowce te w przeważającej większości kupowane są na podstawie zamówień typu SPOT ze stałą ceną u dostawców z listy kwalifikowanych dostawców. Nie występują żadne formuły cenowe oparte na notowaniach danego surowca na giełdzie. Nie oznacza to jednak utrzymania stałych cen w dłuższym okresie (przekraczającym okres zamówienia) jako, że dostawcy reagują na zmiany cen surowca na giełdzie oraz zmiany w otoczeniu konkurencyjnym podnosząc ceny w przypadku wzrostu cen ich surowców lub istotnego zwiększenia popytu na dany produkt. Tak więc i w tym obszarze Grupa narażona jest na ryzyko zmian cen, które pozostaje poza jej kontrolą.

35.1.3 Papier

Papier jest kolejną grupą surowców (kupowanych jest kilka rodzajów papieru) istotną z punktu widzenia Segmentu Opakowań Giętkich. Ceny tego surowca regulowane są w sposób analogiczny do tworzyw sztucznych, co oznacza podobne narażenie na zmiany cen.

35.2. Ryzyko stopy procentowej

Grupa 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.

35.3. Ryzyko walutowe

Grupa realizuje przychody i wydatki w trzech podstawowych walutach (PLN, EURO i USD). Przychody i wydatki realizowane w innych walutach nie wpływają istotnie na ryzyko w Grupie. 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

35.4. Ryzyko kredytu kupieckiego

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

35.5. Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych

35.5.1 Ryzyko szkód majątkowych

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

35.5.2 Ryzyko utraty zysku

Zdarzenia nadzwyczajne mogą nie tylko uszczuplić majątek Grupy 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 Grupy.

35.5.3 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 Grupy jak i poprzez wadliwe produkty wyprodukowane poprzez Grupę. 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.

36. Pochodne instrumenty finansowe

Aktywa finansowe	31.12.2007	31.12.2006
Kontrakty walutowe "forward" zabezpieczające przepływy pieniężne	0	255
Kontrakty "futures" na zakup walut zabezpieczające przepływy pieniężne	0	3 073
Kontrakty "swap" zabezpieczające przepływy pieniężne	0	32
RAZEM AKTYWA FINANSOWE	0	3 360
Zobowiązania finansowe	31.12.2007	31.12.2006
Kontrakty walutowe "forward" zabezpieczające przepływy pieniężne	5 953	3 298
Kontrakty na zakup aluminium "futures" zabezpieczające przepływy pieniężne	2 789	324
RAZEM ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	8 742	3 622

Na 31 grudnia 2007 r. Grupa posiadała otwarte transakcje walutowe na sprzedaż 18.400 tys. EUR i kupna 26.176 tys. USD (31 grudnia 2006r: transakcje walutowe na sprzedaż 14.900 tys. Euro oraz kupno 39.954 tys. USD) (szczegóły nota 38.2.1).

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

Ponadto Grupa na dzień 31 grudnia 2007r posiadała otwarte instrumenty zabezpieczające na zakup 6775 ton aluminium po średniej cenie 2.522,56 USD tonę (31 grudnia 2006r: transakcje zabezpieczające na zakup 3.300 ton aluminium po średniej cenie 2.564,54 USD za tonę).

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

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

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

(a) Analiza wrażliwości

Celem Grupy 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 2007 r. szacuje się, że ogólna zmiana stóp procentowych o jeden punkt procentowy spowoduje zmianę zysku Grupy przed opodatkowaniem o 3.663 tys. zł (2006 r.: 2 575 tys. zł).

Szacuje się, że ogólny jednoprocentowy wzrost wartości zł w stosunku do walut obcych spowodowałby zwiększenie zysku Spółki przed opodatkowaniem za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 r. o około 361 tys. zł (2006r: zmniejszenie o 425 tys. zł).

Ponadto powyższy wzrost w przypadku instrumentów zakwalifikowanych do pozycji zabezpieczających spowodowałby zwiększenie kapitałów Spółki, o 88 tys. zł (2006r: zmniejszenie o 65 tys. zł).

Równocześnie szacuje się, że przy 1% wzroście wartości USD do EUR wynik spółki uległ by zmniejszeniu o 157 tys. PLN – przy założeniu równocześnie stałego poziomu kursu EUR/PLN. Taka sama zmiana w przypadku instrumentów zakwalifikowanych do pozycji zabezpieczających spowodowałby zwiększenie kapitałów Grupy, o 1.059 tys. zł.

(b) Wartości godziwe

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

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

Należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów. Wartość godziwa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości bilansowych z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.

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

36.1. Zabezpieczenia

Grupa stosuje uregulowania rachunkowości zabezpieczeń w ramach ryzyka walutowego oraz ryzyka cen aluminium. Na dzień bilansowy Grupa rozpoznała w kapitałach własnych stratę brutto w wysokości 4.246 tys. zł (rok ubiegły: zysk w kwocie 3.071 tys. zł) z tytułu wyceny zabezpieczających transakcji walutowych. Oraz stratę w wysokości 4.946 tys. zł (rok ubiegły: 1.546 tys. złotych) z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium.

Ponadto na koniec 2006 W kapitale własnym Spółka rozpoznała 1.040 tys. zł zrealizowanych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium, które to aluminium wpłynie na wynik finansowy jednostki w 2007 roku.

Ponadto na koniec 2007 W kapitale własnym Grupa rozpoznała stratę 570 tys. zł (rok ubiegły zysk 1.040 tys. zł) z tytułu transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium, które to aluminium wpłynie na wynik finansowy jednostki w 2008 roku.

36.1.1 Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Na dzień 31 grudnia 2007 roku, Grupa posiadała następujące kontrakty zabezpieczające

Transakcje terminowe kupna aluminium (kontrakty futures) w USD				
Data realizacji	Wartość godziwa	Ilość ton	Wartość	Średnia cena w USD
2008-01-16	(363 313)	1 775,00	4 560 112,50	2 569,08
2008-02-20	(296 520)	1 675,00	4 292 062,50	2 562,43
2008-03-19	(140 408)	1 150,00	2 902 043,75	2 523,52
2008-04-16	(91 260)	875,00	2 206 068,75	2 521,22
2008-05-21	(89 571)	950,00	2 403 218,75	2 529,70
2008-06-18	(94 700)	1 075,00	2 729 431,25	2 539,01
2008-07-16	(25 745)	400,00	1 011 912,50	2 529,78
2008-08-20	(24 436)	425,00	1 077 337,50	2 534,91
2008-09-17	(21 198)	175,00	456 487,50	2 608,50
2008-10-15	(8 738)	125,00	321 162,50	2 569,30
2008-11-19	(6 960)	75,00	195 312,50	2 604,17
2008-12-17	(6 010)	75,00	195 262,50	2 603,50
Razem	(1 168 859)	8 775,00	22 350 412,50	2 547,06

Transakcje terminowe kupna aluminium (kontrakty futures) w PLN				
Data realizacji	Wartość godziwa	Ilość ton	Wartość	Średnia cena w PLN
2008-01-16	(884 666)	1 775,00	11 103 873,94	6 255,70
2008-02-20	(722 026)	1 675,00	10 451 172,19	6 239,51
2008-03-19	(341 892)	1 150,00	7 066 476,53	6 144,76
2008-04-16	(222 218)	875,00	5 371 777,41	6 139,17
2008-05-21	(218 105)	950,00	5 851 837,66	6 159,83
2008-06-18	(230 594)	1 075,00	6 646 165,09	6 182,48
2008-07-16	(62 689)	400,00	2 464 006,94	6 160,02
2008-08-20	(59 501)	425,00	2 623 316,81	6 172,51
2008-09-17	(51 617)	175,00	1 111 547,06	6 351,70
2008-10-15	(21 278)	125,00	782 030,69	6 256,25
2008-11-19	(16 947)	75,00	475 585,94	6 341,15
2008-12-17	(14 633)	75,00	475 464,19	6 339,52
Razem	(2 846 166)	8 775,00	54 423 254,45	6 202,08

Transakcje terminowe sprzedaży aluminium (kontrakty futures) w USD				
Data realizacji	Wartość godziwa	Ilość ton	Wartość	Średnia cena w USD
2008-01-16	7 247,50	100,00	244 000,00	2 440,00
2008-06-18	16 586,25	100,00	262 000,00	2 620,00
Razem	23 833,75	200,00	506 000,00	2 530,00

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Transakcje terminowe sprzedaży aluminium (kontrakty futures) w PLN				
Data realizacji	Wartość godziwa	Ilość ton	Wartość	Średnia cena w PLN
2008-01-16	17 647,66	100,00	594 140,00	5 941,40
2008-06-18	40 387,52	100,00	637 970,00	6 379,70
Razem	58 035,18	200,00	1 232 110,00	6 160,55

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

Waluta:

Grupa w roku 2007 korzystała w celu zabezpieczenia ryzyka kursowego korzystała wyłącznie z transakcji forward kupna/ sprzedaży waluty.

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

Kwoty i terminy rozliczenia zawieranych transakcji nie są standaryzowane i są przedmiotem indywidualnych ustaleń z bankiem. W grupie przyjęto zasadę, że transakcje walutowe mające na celu zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych w danym miesiącu zawierane są z datą dostawy w ostatnim dniu roboczym danego miesiąca i zamykane (poprzez zawarcie transakcji przeciwnych) w danym miesiącu lub też realizowane poprzez dostawę.

Poniżej wykaz transakcji zawartych przez Grupę

Transakcje sprzedaży EUR za USD				
Data dostawy	Wartość godziwa 30-12-2007	kwota w walucie bazowej	kwota w walucie kwotowanej	Średni kurs
2008-01-31	(675 609,33)	3 200 000,00	4 431 000,00	1,3847
2008-02-29	(559 716,09)	3 000 000,00	4 185 300,00	1,3951
2008-03-31	(513 919,30)	2 800 000,00	3 907 915,00	1,3957
2008-04-30	429618,29	2 650 000,00	3 721 350,00	1,4043
2008-05-30	(434 432,88)	2 700 000,00	3 792 225,00	1,4045
2008-06-30	(441 265,51)	2 800 000,00	3 935 315,00	1,4055
2008-07-31	(251 480,16)	1 800 000,00	2 541 660,00	1,4120
2008-08-29	(273 636,82)	1 900 000,00	2 677 935,00	1,4094
2008-09-30	(248 857,83)	1 800 000,00	2 539 235,00	1,4107
2008-10-31	(110 078,75)	800 000,00	1 127 380,00	1,4092
2008-11-28	(98 550,98)	800 000,00	1 131 160,00	1,4140
2008-12-31	(84 046,44)	700 000,00	989 543,00	1,4136
Razem	(4 121 212,38)	24 950 000,00	34 980 018,00	1,4020

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Transakcje sprzedaży EUR za PLN				
Data dostawy	Wartość godziwa 30-12-2007	kwota w walucie bazowej	kwota w walucie kwotowanej	Suma: Średni kurs
2008-01-31	17 092,67	50 000,00	196 465,00	3,9293
Razem	17 092,67	50 000,00	196 465,00	3,9293

Transakcje kupna USD za PLN				
Data dostawy	Wartość godziwa 30-12-2007	kwota w walucie bazowej	kwota w walucie kwotowanej	Średni kurs
2008-01-31	(477 054)	1 200 000,00	3 403 065,00	2,8359
2008-02-29	(337 708)	700 000,00	2 047 360,00	2,9248
2008-03-31	(479 337)	1 400 000,00	3 900 680,00	2,7862
2008-04-30	(187 511)	700 000,00	1 899 730,00	2,7139
2008-05-30	(185 149)	700 000,00	1 899 940,00	2,7142
2008-06-30	(182 437)	700 000,00	1 900 150,00	2,7145
Razem	(1 849 196)	5 400 000,00	15 050 925,00	2,7872

37. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie obrotowym zakończonym 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 30% - 60%. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Oprocentowane kredyty i pożyczki	369 341	292 574
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	153 583	125 496
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(16 767)	(35 470)
Zadłużenie netto	506 157	382 600
Kapitał własny	713 952	663 185
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	(7 080)	52
Kapitał razem	721 032	663 133
Kapitał i zadłużenie netto	1 227 759	1 045 733
Wskaźnik dźwigni	58,73%	36,59%

38. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które należałoby ująć w sprawozdaniu finansowym za rok 2007.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Dariusz Mańko

Prezes Zarządu

Adam Piela

Członek Zarządu

.....

.....

Kęty, 31 marca 2008 r.

Podpisy , osoby której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Andrzej Stempak

Prezes Zarządu

Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o.

.....

Kęty, 31 marca 2008 r.