

GRUPA KĘTY S.A.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2007
PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
PRZYJĘTYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

Rachunek zysków i strat	4
Bilans	5
Rachunek przepływów pieniężnych.....	7
Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych.....	9
Dodatkowe informacje i objaśnienia	11
1. Informacje ogólne	11
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	11
3. Skład Zarządu Spółki	11
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	11
5. Inwestycje Spółki.....	12
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	13
6.1. Profesjonalny osąd.....	13
6.2. Niepewność szacunków.....	13
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	13
7.1. Oświadczenie o zgodności.....	14
7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	14
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	14
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie ..	15
10. Korekta błędu	15
11. Zmiana szacunków	16
12. Istotne zasady rachunkowości	16
12.1. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej	16
12.2. Rzeczowe aktywa trwałe	16
12.3. Leasing.....	17
12.4. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	17
12.5. Koszty finansowania zewnętrznego.....	18
12.6. Wartości niematerialne.....	18
12.7. Udziały i akcje w jednostkach zależnych.....	19
12.8. Pozostałe należności długoterminowe.....	19
12.9. Aktywa finansowe.....	20
12.10. Utrata wartości aktywów finansowych	20
12.11. Wbudowane instrumenty pochodne	21
12.12. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	22
12.13. Zapasy.....	24
12.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24
12.15. Pożyczki udzielone.....	24
12.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	24
12.17. Kapitały własne.....	24
12.18. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	25
12.19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26
12.20. Rezerwy.....	26
12.21. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	26
12.22. Płatności w formie akcji własnych.....	27
12.23. Przychody	27

12.24.	Podatki.....	28
12.25.	Zysk netto na akcję.....	29
13.	Informacje dotyczące segmentów działalności.....	29
14.	Przychody i koszty.....	29
14.1.	Przychody ze sprzedaży.....	29
14.2.	Pozostałe przychody operacyjne.....	30
14.3.	Pozostałe koszty operacyjne.....	31
14.4.	Przychody finansowe.....	31
14.5.	Koszty finansowe.....	32
14.6.	Koszty świadczeń pracowniczych.....	32
15.	Podatek dochodowy.....	32
15.1.	Odroczony podatek dochodowy.....	35
16.	Zysk przypadający na jedną akcję.....	36
17.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	36
18.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	37
19.	Leasing.....	41
19.1.	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca.....	41
19.2.	Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca.....	41
20.	Wartości niematerialne.....	42
21.	Pozostałe inwestycje – udziały i akcje.....	44
22.	Pozostałe należności długoterminowe.....	44
23.	Świadczenia pracownicze.....	44
23.1.	Programy akcji pracowniczych.....	44
23.2.	Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	47
24.	Zapasy.....	48
25.	Należności z tytułu podatku dochodowego.....	49
26.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	49
27.	Pożyczki udzielone.....	51
28.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	51
29.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe.....	51
29.1.	Kapitał podstawowy.....	51
29.2.	Kapitał z wyceny opcji dla kadry zarządzającej.....	52
29.3.	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających.....	52
29.4.	Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne.....	53
29.5.	Zyski zatrzymane.....	53
30.	Oprocentowane kredyty bankowe.....	53
31.	Dotacje.....	56
32.	Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe.....	56
32.1.	Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe.....	56
33.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe).....	58
34.	Zobowiązania i należności pozabilansowe.....	58
	Spółka nie spodziewa się realizacji powyższych gwarancji.....	59

34.1.	Rozliczenia podatkowe.....	59
35.	Struktura właścicielska.....	59
36.	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi	59
36.1.	Jednostka dominująca całej Grupy.....	60
36.2.	Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi	61
36.3.	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	62
36.4.	Wynagrodzenie Organów Spółki.....	62
36.5.	Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych	62
37.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	62
37.1.	Ryzyko zmiany cen podstawowych surowców.....	63
37.2.	Ryzyko stopy procentowej	63
37.3.	Ryzyko walutowe	63
37.4.	Ryzyko kredytu kupieckiego.....	63
37.5.	Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych	63
38.	Pochodne instrumenty finansowe.....	64
38.1.	Zabezpieczenia.....	65
39.	Zarządzanie kapitałem	68
40.	Struktura zatrudnienia.....	68
41.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	69

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:		831 029	760 390
Przychody ze sprzedaży	14.1	828 794	738 477
Pozostałe przychody operacyjne	14.2	2 235	21 913
Zmiana stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonych		3 890	8 068
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		5 517	5 451
Koszty operacyjne ogółem, w tym:		(781 921)	(724 974)
Amortyzacja	18	(27 303)	(25 204)
Materiały i energia		(602 495)	(548 974)
Usługi obce		(67 615)	(66 083)
Podatki i opłaty		(3 970)	(4 202)
Świadczenia pracownicze	14.6	(71 332)	(63 557)
Pozostałe koszty operacyjne	14.3	(9 206)	(16 954)
Zysk netto z działalności operacyjnej		58 515	48 935
Przychody finansowe	14.4	30 216	39 125
Koszty finansowe	14.5	(14 495)	(12 977)
Zysk przed opodatkowaniem		74 236	75 083
Podatek dochodowy	15	(10 363)	(7 997)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		63 873	67 086
Zysk netto w złotych przypadający na jedną akcję			
Podstawowy i Rozwodniony	16	6,92	7,27

W roku 2007 oraz w roku 2006 Spółka nie zaniechała żadnej działalności.

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

Andrzej Stempak
Prezes Zarządu

Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o.

Kęty, 31 MARZEC 2008 r.

BILANS

AKTYWA	Nota	31.12.2007	31.12.2006
I. Aktywa trwałe		692 434	624 256
Rzeczowy majątek trwały	18	353 167	322 230
Wartości niematerialne	20	7 994	7 128
Akcje i udziały	21	325 952	294 610
Zaliczki na środki trwałe	22	5 321	288
II. Aktywa obrotowe		244 862	260 080
Zapasy	24	102 331	83 652
Należności z tytułu podatku dochodowego	25	0	859
Należności handlowe i pozostałe	26	140 618	154 902
Pochodne instrumenty finansowe	38	0	3 360
Pożyczki	27	259	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	1 654	17 307
Aktywa razem		937 296	884 336

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

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

Kęty, 31 MARZEC 2008 r.

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

PASYWA	Nota	31.12.2007	31.12.2006
I. Kapitał własny		527 553	506 495
Kapitał akcyjny	29.1	66 964	66 964
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	29.2	1 200	350
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	29.3	(3 896)	1 236
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	29.4	(570)	1 040
Zyski zatrzymane	29.5	463 855	436 905
II. Zobowiązania długoterminowe		148 498	176 900
Zobowiązania z tytułu kredytów	30	120 348	146 252
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	23.2	7 381	10 856
Dotacje	31	509	407
Rezerwa na podatek odroczony	15.1	20 260	19 385
III. Zobowiązania krótkoterminowe		261 245	200 941
Zobowiązania z tytułu kredytów	30	158 607	111 684
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	25	7 875	0
Zobowiązania handlowe i pozostałe	33	82 866	79 957
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	32	6 943	7 439
Pochodne instrumenty finansowe	38	4 810	1 836
Dotacje	31	144	25
Pasywa razem		937 296	884 336

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

Andrzej Stempak
Prezes Zarządu

Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o.

Kęty, 31 MARZEC 2008 r.

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływu środków pieniężnych	Nota	od 01.01.2007 do 31.12.2007	od 01.01.2006 do 31.12.2006
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		74 236	75 083
Korekty:		10 798	7 584
Amortyzacja		27 303	25 204
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących		(4)	1 766
Zyski z tytułu różnic kursowych netto		(682)	257
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej		(2 545)	(264)
(Zysk) / strata z tytułu sprzedaży środków trwałych		45	1 144
Odsetki i udziały w zyskach		(14 628)	(27 733)
Wartość netto środków trwałych zlikwidowanych w wyniku pożaru		0	6 346
Pozostałe pozycje netto		1 309	864
Przeptywy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego		85 034	82 667
Zmiana stanu zapasów		(18 679)	1 039
Zmiana stanu należności netto		13 779	(30 154)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych za wyjątkiem kredytów		2 766	4 374
Zmiana stanu rezerw		(3 971)	8 101
Zmiana stanu dotacji		221	306
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		79 150	66 333
Podatek zapłacony		396	(6 744)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		79 546	59 589
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
(+) Wpływy:		33 235	43 154
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 666	806
Sprzedaż aktywów finansowych		4 946	8 384
Dywidendy otrzymane od podmiotów zależnych		26 623	33 964
(-) Wydatki:		(101 415)	(184 909)
Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(65 893)	(42 709)
Zakup podmiotów zależnych		(33 372)	(133 712)

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

Zakup pochodnych instrumentów finansowych		(2 150)	(8 488)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(68 180)	(141 755)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
(+) Wpływy:		36 264	146 255
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		36 264	146 252
(-) Wydatki:		(76 679)	(72 841)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(36 923)	(36 923)
Spląty kredytów i pożyczek		(28 460)	(29 561)
Odsetki		(11 296)	(6 356)
Inne wydatki finansowe		0	(1)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(40 415)	73 414
Przepływy pieniężne netto, razem:		(29 049)	(8 752)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(185)	(507)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		(15 195)	(5 936)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	28	(44 429)	(15 195)

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

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

Kęty, 31 MARZEC 2008 r.

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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji opcji dla kadry zarządzającej	Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2007	66 964	350	1 040	1 236	436 905	506 495
Wartość godziwa instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	0	0	0	(5 132)	0	(5 132)
Wycena opcji menadżerskiej	0	850	0	0	0	850
Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	0	0	(570)	0	0	(570)
Przeniesienie wyniku na transakcjach zabezpieczających do rachunku zysków i strat	0	0	(1 040)	0	0	(1 040)
Zysk netto	0	0	0	0	63 873	63 873
Suma rozpoznanych zysków i strat	0	850	(1 610)	(5 132)	63 873	57 981
Wyplata dywidendy	0	0	0	0	(36 923)	(36 923)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2007	66 964	1 200	(570)	(3 896)	463 855	527 553

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

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

Kęty, 31 MARZEC 2008 r.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji opcji dla kadry zarządzającej	Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2006	66 964	0	0	0	406 742	473 706
Wartość godziwa instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	0	0	0	1 236	0	1 236
Wycena opcji menadżerskiej	0	350	0	0	0	350
Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	0	0	1 040	0	0	1 040
Zysk netto	0	0	0	0	67 086	67 086
Suma rozpoznanych zysków i strat	0	350	1 040	1 236	67 086	69 712
Wyplata dywidendy	0	0	0	0	(36 923)	(36 923)
Inne	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2006	66 964	350	1 040	1 236	436 905	506 495

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

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

Kęty, 31 MARZEC 2008 r.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Grupy Kęty S.A. obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2007 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku.

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

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

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

Spółka posiada numer statystyczny REGON: 070614970

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 31 marca 2008 roku.

Sprawozdanie skonsolidowane Spółki publikowane jest wraz ze sprawozdaniem jednostkowym.

3. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku wchodził:

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

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

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

5. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności podstawowej	Udziały w kapitale podstawowym oraz ogólnej liczbie głosów na dzień 31-12-2007	Udziały w kapitale podstawowym oraz ogólnej liczbie głosów na dzień 31-12-2006	Data objęcia kontroli przez Grupę Kęty S.A.
1.	Alupol Sp. z o.o.	Tychy, Polska	Działalność produkcyjna i handlowa w zakresie opakowań z tworzyw sztucznych	100,00 %	100,00 %	04/1998
2.	Aluprof S.A.	Bielsko-Biała, Polska	Produkcja stolarki budowlanej	100,00 %	100,00 %	06/1998
3.	Alutech Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Działalność produkcyjna, handlowa i usługowa	100,00 %	100,00 %	03/1999
4.	Dekret Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych	100,00 %	100,00 %	09/1999
5.	Aluform Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Działalność produkcyjna	100,00 %	100,00 %	04/2000
6.	Metalplast-Stolarka sp. z o.o.	Bielsko-Biała, Polska	Produkcja stolarki budowlanej	100,00 %	100,00 %	07/2006
7.	Alupol LLC Sp. z o.o.	Borodianka, Ukraina	Działalność produkcyjna w zakresie profili aluminiowych	100,00 %	100,00 %	12/2004
8.	„Run-Pak“ Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Produkcja opakowań	99,88 %	99,88 %	02/2005
9.	Aluform Czech s.r.o.	Czeski Cieszyn, Czechy	Działalność handlowa – obrót złomem aluminiowym	100,00%	100,00%	10/2006

Na dzień 31 grudnia 2007 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

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

Inwestycje te powstały w latach 90-tych w wyniku konwersji wierzytelności Grupy na akcje bądź udziały podmiotów przechodzących procesy restrukturyzacyjne.

Powyższe inwestycje objęte są w całości odpisem aktualizującym z tytułu utraty wartości.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. Profesjonalny osąd

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

6.2. Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

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

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane przez niezależnego aktuarusza za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 23.2.

Wycena pozostałych rezerw tj. na koszty premii dla pracowników, koszty ochrony środowiska, koszty urlopów oraz pozostałe koszty opiera się na szacunkach Zarządu.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa pochodnych instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 12.12.

Stawki amortyzacyjne

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

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

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania

finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

7.1. Oświadczenie o zgodności

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

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

7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

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

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – Ujawnienia dotyczące kapitału

Spółka zastosowała zmienione regulacje MSR 1. Nowe ujawnienia zostały zaprezentowane w nocie 39 *Zarządzanie kapitałem*.

MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena

Spółka zastosowała MSSF 7. Najistotniejsze zmiany zostały wprowadzone do noty 37 *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 Spółki.

KIMSF 8 Zakres MSSF 2

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

KIMSF 9 Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych

Spółka 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 Spółkę.

KIMSF 10 Śródroczna sprawozdawczość finansowa a utrata wartości

Spółka 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.

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

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

- MSSF 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 Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

10. Korekta błędów

Niniejsze sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt z tytułu błędów.

11. 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 12.2 oraz 12.6
- 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 32

12. Istotne zasady rachunkowości

12.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2007 roku	31 grudnia 2006 roku
USD	2,4350	2,9105
EURO	3,5820	3,8312
GBP	4,8688	5,7063

12.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak bieżące koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

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

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

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

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

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

Środki trwałe w budowie dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku następnego roku obrotowego.

Każdorazowo, przy wykonywaniu remontu, koszt remontu jest ujmowany w wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych, jeżeli są spełnione kryteria ujmowania i rozliczany jest do następnego planowanego remontu okresowego.

12.3. Leasing

W okresie sprawozdawczym Spółka nie była stroną umów leasingu finansowego.

Spółka jako leasingobiorca

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

Spółka jako leasingodawca

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

12.4. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.

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

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne lub jego wartości użytkowej,

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

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

12.5. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia, za wyjątkiem kosztów finansowania zewnętrznego związanego z budową środków trwałych.

Koszty finansowania zewnętrznego związanego z budową środków trwałych w okresie budowy środka trwałego 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.

12.6. Wartości niematerialne

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

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

Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz takich, które nie są użytkowane.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

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

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

Pozostałe

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

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

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

Amortyzacja

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową biorąc pod uwagę okres ich użytkowania chyba, że nie jest on określony. Szacunkowy okres użytkowania jest następujący:

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

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

12.7. Udziały i akcje w jednostkach zależnych

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

12.8. Pozostałe należności długoterminowe

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

12.9. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki 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 Spółka 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 transakcji 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, 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 odroczony, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa 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 Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią

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

12.10. Utrata wartości aktywów finansowych

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

12.10.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek 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.

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

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

12.10.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

12.10.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i 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.

12.11. Wbudowane instrumenty pochodne

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

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;

- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do rachunku zysków i strat.

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

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

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

wynikających z zabezpieczanego ryzyka. Efektywność zabezpieczenia jest oceniana na bieżąco w celu sprawdzenia, czy jest wysoce efektywne we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zostało ustanowione.

Instrumenty zabezpieczające dzielą się na:

Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą

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

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

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

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

Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, i które mogłoby wpływać na 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.

Spółka 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 Spółka przestała spodziewać się, że prognozowana transakcja nastąpi, wówczas ujęte w kapitale własnym łączny zysk lub strata netto są odnoszone na wynik finansowy netto za bieżący okres.

Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przepływy pieniężne ujmowane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych, w takiej części, w jakiej dany instrument stanowi skuteczne zabezpieczenie związanej z nim pozycji zabezpieczanej. Część nieefektywną odnosi się do rachunku zysków i strat.

12.13. Zapasy

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

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

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

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

12.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów 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.

12.15. Pożyczki udzielone

Wyceniane są z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej wg zamortyzowanego kosztu.

12.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

12.17. Kapitały własne

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

Kapitał zakładowy

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

Akcje własne

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

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

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

Dywidendy

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

Kapitał z emisji opcji dla kadry zarządzającej

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

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

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

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

12.18. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według 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 zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

12.19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

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

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

12.20. Rezerwy

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

12.21. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

12.22. Płatności w formie akcji własnych

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

12.22.1 Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest przez niezależnego rzeczoznawcę w oparciu o model dwumianowy, o którym dalsze informacje przedstawione są w nocie 23.1 dodatkowych informacji i objaśnień. Przy wycenie 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 określono pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w opinii zarządu Spółki na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

Żadne koszty nie są ujmowane z tytułu nagród, do których prawa nie zostaną ostatecznie nabyte, z wyjątkiem nagród, w przypadku których nabycie praw zależy od warunków rynkowych, które są traktowane jako nabyte bez względu na fakt spełnienia warunków 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.

12.23. Przychody

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

12.23.1 Sprzedaż towarów i produktów

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

12.23.2 Świadczenie usług

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

12.23.3 Odsetki

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

12.23.4 Dywidendy

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

12.23.5 Przychody z tytułu wynajmu

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

12.23.6 Dotacje rządowe

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

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

12.24. Podatki

12.24.1 Podatek bieżący

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

12.24.2 Podatek odroczony

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

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.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub

całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

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

Bieżący podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym.

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

12.24.3 Podatek od towarów i usług

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

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

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

12.25. Zysk netto na akcję

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

13. Informacje dotyczące segmentów działalności

Informacje na temat segmentów branżowych oraz geograficznych zamieszczono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

14. Przychody i koszty

14.1. Przychody ze sprzedaży

Struktura terytorialna sprzedaży/ Segmenty geograficzne	od 01.01.2007 do 31.12.2007	od 01.01.2006 do 31.12.2006
Polska, w tym:	608 511	551 815
- wobec jednostek powiązanych	205 043	190 854
UE bez Polski, w tym:	199 632	169 742

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

- wobec jednostek powiązanych	705	701
Inne kraje europejskie, w tym:	14 899	11 841
- wobec jednostek powiązanych	5 974	727
Pozostałe kraje	5 752	5 079
RAZEM	828 794	738 477

Struktura rzeczowa sprzedaży	od 01.01.2007 do 31.12.2007	od 01.01.2006 do 31.12.2006
Wyroby, w tym:	757 150	690 141
- wobec jednostek powiązanych	169 845	168 460
Usługi, w tym:	28 659	23 689
- wobec jednostek powiązanych	11 490	9 542
Towary i materiały, w tym:	42 985	24 647
- wobec jednostek powiązanych	30 378	14 280
RAZEM	828 794	738 477

14.2. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2007 do 31.12.2007	od 01.01.2006 do 31.12.2006
Rozwiązane odpisy z tytułu:	612	959
- odpis aktualizujący należności	433	324
- sprzedaż zapasów objętych odpisem aktualizującym	179	635
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	264
Dotacje	45	106
Odszkodowanie w tytułu pożaru	0	19 797
Pozostałe	1 578	787

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

RAZEM	2 235	21 913

14.3. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2007 do 31.12.2007	od 01.01.2006 do 31.12.2006
Odpis aktualizujący wartość zapasów	0	627
Odpis aktualizujący wartość należności	1 992	260
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	45	0
Promocja i reklama	1 023	1 102
Ubezpieczenia	1 345	1 201
Podróże służbowe	855	693
Koszty pożaru	0	9 715
Opłaty bankowe	354	320
Koszty akwizycji	1 190	838
Szkody majątkowe	48	449
Likwidacje środków trwałych	425	577
Złomowanie zapasów	142	362
Pozostałe	1 787	810
RAZEM	9 206	16 954

14.4. Przychody finansowe

	od 01.01.2007 do 31.12.2007	od 01.01.2006 do 31.12.2006
Dywidendy i udziały w zyskach jednostek powiązanych	26 118	34 469
Odsetki	778	1 109
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	497	3 219
Wynik na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne	2 549	0
Pozostałe	274	328
RAZEM	30 216	39 125

14.5. Koszty finansowe

	od 01.01.2007 do 31.12.2007	od 01.01.2006 do 31.12.2006
Odsetki od otrzymanych kredytów i pożyczek	13 788	9 459
Odsetki pozostałe	227	97
Strata ze zbycia inwestycji	0	2 910
Pozostałe	480	511
RAZEM	14 495	12 977

14.6. Koszty świadczeń pracowniczych

	od 01.01.2007 do 31.12.2007	od 01.01.2006 do 31.12.2006
Wynagrodzenia	59 593	49 912
Ubezpieczenia społeczne	7 452	9 645
Inne świadczenia na rzecz pracowników	3 437	3 650
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji	850	350
RAZEM	71 332	63 557

15. 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 wykazany w rachunku zysków i strat	8 266	10 674
Podatek za lata ubiegłe	129	(86)
Podatek odroczone	1 968	(2 591)

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

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	10 363	7 997
---	---------------	--------------

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

Efektywna stopa podatkowa	%	od 01.01.2007 do 31.12.2007	%	od 01.01.2006 do 31.12.2006
Wynik finansowy brutto		74 236		75 083
Podatek wg stawki krajowej 19%	19%	14 105	19%	14 266
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania oraz kosztów niepodatkowych	-5%	(3 742)	-8%	(6 269)
Obciążenie podatkowe w rachunku zysków i strat	14%	10 363	11%	7 997

Rozliczenie podatku dochodowego	od 01.01.2007 do 31.12.2007	od 01.01.2006 do 31.12.2006
Zysk (strata) brutto	74 236	75 083
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg. tytułów):	(31 303)	(17 861)
- niewypłacone wynagrodzenia i składki z tytułu ubezpieczeń społecznych	117	547
- amortyzacja środków trwałych objętych ulgą inwestycyjną	4 388	4 632
- różnica w amortyzacji bilansowej i podatkowej	(8 368)	(8 421)
- różnica w wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych zlikwidowanych	1 229	4 510
- zmiana stanu odpisów niepodatkowych aktualizujących aktywa	1 864	10
- zmiana stanu rezerw niepodatkowych	(3 746)	8 156
- wycena rozrachunków walutowych	(1 746)	1 031
- dywidendy z tytułu udziału w zyskach osób prawnych	(26 118)	(34 469)
- wycena instrumentów finansowych	(1 610)	2 838
- usługi obce nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu	142	299
- wpłaty na PFRON	822	649
- straty w środkach obrotowych	142	362
- pozostałe	1 581	1 995

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

Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	42 933	57 222
Stawka podatku	19%	19%
Podatek dochodowy według stawki	8 158	10 872
w tym: Podatek bieżący rozliczany z pozycjami kapitałów	108	198
Podatek dochodowy za lata ubiegłe	129	(86)
Podatek odroczony		
Powstanie / odwróceniem różnic przejściowych odniesione na wynik	1 968	(2 591)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	10 363	7 997

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

15.1. Odroczonego podatek dochodowy

	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	5	36	(27 045)	(26 227)	(27 040)	(26 191)
Pozostałe inwestycje długoterminowe	570	730	0	0	570	730
Zapasy	286	318	0	0	286	318
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe	1 506	1 348	0	(261)	1 506	1 087
Rezerwy	2 672	3 476	0	0	2 672	3 476
Pochodne instrumenty finansowe	914	547	(108)	(639)	806	(92)
Świadczenia pracownicze	1 192	1 145	0	0	1 192	1 145
Zobowiązania z tytułu kredytów	121	87	(204)	0	(83)	87
Zobowiązania handlowe i pozostałe	24	3	(193)	0	(169)	3
Pozostałe	14	53	(14)	(1)	0	52
RAZEM AKTYWA / (REZERWA) Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	7 304	7 743	(27 564)	(27 128)	(20 260)	(19 385)
Kompensata	(7 304)	(7 743)	(7 304)	7 743	0	0
AKTYWA / (REZERWA) Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO WYKAZANE W BILANSIE	0	0	(20 260)	(19 385)	0	0

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka rozliczyła z kapitałem z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających kwotę 914 tys. złotych stanowiącą aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz kwotę 108 tys. złotych stanowiącą spadek rezerwy na podatek odroczonego z tytułu wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne. Bilansowa zmiana rezerwy na podatek odroczonego 871 tys. zł. Z tego 1.968 tys. zł odniesiono na wynik oraz (1.097) tys. na kapitał własny.

16. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

	od 01.01.2007 do 31.12.2007	od 01.01.2006 do 31.12.2006
Zysk netto	63 873	67 086
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję zwykłą	9 225 663	9 225 663
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję zwykłą	9 225 663	9 225 663
Zysk na jedną akcję zwykłą w złotych polskich	6,92	7,27
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą w złotych polskich	6,92	7,27

17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006
Zadeklarowane za rok poprzedni i wypłacone w okresie		
Dywidendy z akcji zwykłych:	36.903	36.903
RAZEM	36.903	36.903

Wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej w 2007 za rok 2006 wyniosła 4 zł (w roku poprzednim również 4 z ł)

18. Rzeczowe aktywa trwałe

	31.12.2007	31.12.2006
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego		
Grunty	39	39
Budynki i budowle	109 615	79 437
Urządzenia techniczne i maszyny	276 368	264 057
Środki transportu	6 471	4 564
Pozostałe środki trwałe	38 790	32 086
Środki trwałe w budowie	12 554	9 017
RAZEM	443 837	389 200
Umorzenie rzeczowego majątku trwałego		
Budynki i budowle	10 165	7 374
Urządzenia techniczne i maszyny	60 202	43 316
Środki transportu	1 536	992
Pozostałe środki trwałe	18 767	15 288
RAZEM	90 670	66 970
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego		
Grunty	39	39
Budynki i budowle	99 450	72 063
Urządzenia techniczne i maszyny	216 166	220 741
Środki transportu	4 935	3 572
Pozostałe środki trwałe	20 023	16 798
Środki trwałe w budowie	12 554	9 017
RAZEM	353 167	322 230

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

	Stan na 01.01.2007	Zwiększenia	Sprzedaż	Likwidacje	Przesunięcia	Stan na 31.12.2007
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego	389 200	58 728	(2 390)	(1 701)	0	443 837
Grunty	39	0	0	0	0	39
Budynki i budowle	79 437	0	(33)	(203)	30 414	109 615
Urządzenia techniczne i maszyny	264 057	0	(2 149)	(600)	15 060	276 368
Środki transportu	4 564	0	(195)	(34)	2 136	6 471
Pozostałe środki trwałe	32 086	0	(13)	(864)	7 581	38 790
Środki trwałe w budowie	9 017	58 728	0	0	(55 191)	12 554
Umorzenie rzeczowego majątku trwałego	66 970	25 625	(682)	(1 243)	0	90 670
Budynki i budowle	7 374	2 880	(3)	(86)	0	10 165
Urządzenia techniczne i maszyny	43 316	17 973	(573)	(514)	0	60 202
Środki transportu	992	669	(93)	(32)	0	1 536
Pozostałe środki trwałe	15 288	4 103	(611)	(13)	0	18 767
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego	322 230	33 103	(1 708)	(458)	0	353 167
Grunty	39	0	0	0	0	39
Budynki i budowle	72 063	(2 880)	(30)	(117)	30 414	99 450
Urządzenia techniczne i maszyny	220 741	(17 973)	(1 576)	(86)	15 060	216 166
Środki transportu	3 572	(669)	(102)	(2)	2 136	4 935
Pozostałe środki trwałe	16 798	(4 103)	(253)	0	7 581	20 023
Środki trwałe w budowie	9 017	58 728	0	0	(55 191)	12 554

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

	Stan na 01.01.2006	Zwiększenia	Sprzedaż	Likwidacje	Przesunięcia	Stan na 31.12.2006
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego	363 289	37 699	(1 958)	(9 830)	0	389 200
Grunty	48	0	(9)	0	0	39
Budynki i budowle	78 224	0	(237)	(207)	1 657	79 437
Urządzenia techniczne i maszyny	248 289	0	(1 089)	(8 896)	25 753	264 057
Środki transportu	4 023	0	(606)	(244)	1 391	4 564
Pozostałe środki trwałe	26 869	0	(17)	(483)	5 717	32 086
Środki trwałe w budowie	5 836	37 699	0	0	(34 518)	9 017
Umorzenie rzeczowego majątku trwałego	48 159	23 252	(1 776)	(2 665)	0	66 970
Budynki i budowle	4 677	2 766	(21)	(48)	0	7 374
Urządzenia techniczne i maszyny	30 377	16 566	(1 392)	(2 235)	0	43 316
Środki transportu	906	494	(346)	(62)	0	992
Pozostałe środki trwałe	12 199	3 426	(17)	(320)	0	15 288
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego	315 130	14 447	(182)	(7 165)	0	322 230
Grunty	48	0	(9)	0	0	39
Budynki i budowle	73 547	(2 766)	(216)	(159)	1 657	72 063
Urządzenia techniczne i maszyny	217 912	(16 566)	303	(6 661)	25 753	220 741
Środki transportu	3 117	(494)	(260)	(182)	1 391	3 572
Pozostałe środki trwałe	14 670	(3 426)	0	(163)	5 717	16 798
Środki trwałe w budowie	5 836	37 699	0	0	(34 518)	9 017

Zmiany szacunków w zakresie okresów ekonomicznej użyteczności

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonała likwidacji środków trwałych o wartości 458 tys. zł (rok ubiegły 7.165 tys. zł). Likwidacje środków trwałych w 2007 roku wynikały bezpośrednio z szybszego zużycia środków trwałych niż wynikałoby to z przewidzianego dla nich okresu użytkowania.

W roku 2006 likwidacje o wartości 6.346 tys. zł były skutkiem zdarzenia losowego jakim był pożar w Segmencie Opakowań Giętkich. Pozostałe likwidacje środków trwałych o wartości 819 tys. zł wynikały bezpośrednio z szybszego zużycia środków trwałych niż wynikałoby to z przewidzianego dla nich okresu użytkowania.

Ograniczenia w dysponowaniu środkami trwałymi

Na dzień 31 grudnia 2007 r. środki trwałe z grupy urządzeń techniczne i maszyny o wartości netto 61.985 tys. zł. (31 grudnia rok ubiegły: 73.910 tys. zł) stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych udzielonych spółce. Informacja o kredytach, których zabezpieczenie stanowią środki trwałe znajduje się w nocie 30.

Kapitalizacja kosztów finansowych

W okresie sprawozdawczym Spółka nie wliczała kosztów odsetek do wartości początkowej środków trwałych (rok ubiegły 148 tys. zł).

Zobowiązania kontraktowe

Zobowiązania kontraktowe związane z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy wyniosły 23.091 tys. zł (31 grudnia 2006r: 26.656 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 wraz z urządzeniem odlewniczym o wartości 5.119 tys. zł dla Segmentu Wyrobów Wyciskanych.

Na koniec 2006 roku najistotniejsze pozycje powyższych zobowiązań związane były z budową centrum logistycznego w Kętach. Zobowiązania kontraktowe związane z centrum logistycznym wyniosły 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

Spółka na dzień 31 grudnia 2007 oraz 31 grudnia 2006 nie użytkowała środków trwałych na podstawie umów leasingu finansowego

Środki trwałe wykazywane pozabilansowo

Na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz 31 grudnia 2006 roku Spółka użytkowała, na podstawie otrzymanego w drodze decyzji administracyjnej prawa użytkowania gruntu, grunty o wartości godziwej 10.499 tys. zł. ustalonej na dzień 1 stycznia 2004.

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

19. Leasing

19.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

Jak szerzej opisano w notcie 18 Spółka użytkuje grunty na których znajdują się budynki fabryczne na podstawie prawa wieczystego użytkowania gruntów. Roczne opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów wyniosły w 2007 roku 136 tys. zł (rok 2006 – 112 tys.).

Oprócz opłat z tytułu wieczystego użytkowania Spółka płaci również podatek od nieruchomości z tytułu posiadania samoistnego przedmiotowych gruntów. Kwota zapłaconego podatku od nieruchomości z tytułu gruntów będących w posiadaniu wieczystym wyniosła w 2007 roku 257 tys. zł (2006 rok: 250 tys. zł).

Ponadto Spółka w 2007 roku Spółka poniosła koszty najmu powierzchni biurowych w Bielsku-Białej od spółki zależnej Aluprof S.A. w kwocie 249 tys. zł (rok ubiegły: 254 tys. zł).

Pozostałe koszty najmu i dzierżawy w wysokości 407 tys. zł (rok 2006: 461 tys. zł) związane są ze sporadycznym wynajmem maszyn oraz pomieszczeń magazynowych.

19.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

Standardowe umowy najmu i dzierżawy których stroną jest Spółka zawierane są na czas nieokreślony i przewidują jednomiesięczny okres ich wypowiedzenia.

Przychody Spółki z tytułu umów najmu i dzierżawy wyniosły w 2007 roku 515 tys. zł (rok poprzedni 486 tys. zł).

20. Wartości niematerialne

	31.12.2007	31.12.2006
Wartość brutto wartości niematerialnych	18 495	15 953
Koszty prac rozwojowych	2 995	1 306
Oprogramowanie komputerowe	14 368	13 477
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	1 132	1 170
Umorzenie oraz odpisy aktualizujące wartości niematerialnych	10 501	8 825
Koszty prac rozwojowych	981	679
Oprogramowanie komputerowe	9 520	8 146
Wartość netto wartości niematerialnych	7 994	7 128
Koszty prac rozwojowych	2 014	627
Oprogramowanie komputerowe	4 848	5 331
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	1 132	1 170

	Stan na 01.01.2007	Zwiększenia	Przesunięcia	Likwidacje	Stan na 31.12.2007
Wartość brutto wartości niematerialnych	15 953	2 547	0	(5)	18 495
Koszty prac rozwojowych	1 306	0	1 689	0	2 995
Oprogramowanie komputerowe	13 477	0	896	(5)	14 368
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	1 170	2 547	(2 585)	0	1 132
Umorzenie oraz odpisy aktualizujące wartości niematerialnych	8 825	1 678	0	(2)	10 501
Koszty prac rozwojowych	679	302	0	0	981
Oprogramowanie komputerowe	8 146	1 376	0	(2)	9 520
Wartość netto wartości niematerialnych	7 128	869	0	(3)	7 994
Koszty prac rozwojowych	627	(302)	1 689	0	2 014
Oprogramowanie komputerowe	5 331	(1 376)	896	(3)	4 848
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	1 170	2 547	(2 585)	0	1 132

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

	Stan na 01.01.2006	Zwiększenia	Przesunięcia	Stan na 31.12.2006
Wartość brutto wartości niematerialnych	14 354	1 599	0	15 953
Koszty prac rozwojowych	1 306	0	0	1 306
Oprogramowanie komputerowe	12 522	0	955	13 477
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	526	1 599	(955)	1 170
Umorzenie oraz odpisy aktualizujące wartości niematerialnych	6 873	1 952	0	8 825
Koszty prac rozwojowych	408	271	0	679
Oprogramowanie komputerowe	6 465	1 681	0	8 146
Wartość netto wartości niematerialnych	7 481	(353)	0	7 128
Koszty prac rozwojowych	898	(271)	0	627
Oprogramowanie komputerowe	6 057	(1 681)	955	5 331
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	526	1 599	(955)	1 170

Amortyzacja wartości niematerialnych

Wszystkie wartości niematerialne podlegają amortyzacji.

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

Istotne wartości niematerialne

Wartości niematerialne stanowi głównie nabyte oprogramowanie komputerowe.

Istotnym składnikiem pozostałych wartości niematerialnych jest system zarządzania przedsiębiorstwem o wartości netto na dzień bilansowy 2 257 tys. zł (31 grudnia 2006r 3.117 tys. zł). oraz pozostałym od dnia bilansowego szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności 4 lata.

Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 2007 roku oraz w okresie 2006 roku Spółka nie tworzyła oraz nie rozwiązywała odpisów aktualizujących wartości niematerialne.

21. Pozostałe inwestycje – udziały i akcje

	31.12.2007	31.12.2006
Wartość brutto inwestycji długoterminowych, w tym:	329 792	298 454
- dostępne do sprzedaży	329 792	298 454
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	328 952	297 578
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	840	876
Odpis aktualizujący wartość inwestycji długoterminowych, w tym:	3840	3 844
- dostępne do sprzedaży	3 840	3 844
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	3 000	3 000
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	840	844
Wartość netto inwestycji długoterminowych, w tym:	325 952	294 610
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	325 952	294 610
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	0	32

22. Pozostałe należności długoterminowe

Pozostałe należności w kwocie 5 321 tys. zł (rok ubiegły 288 tys. zł) obejmują zaliczki na środki trwałe w budowie.

23. Świadczenia pracownicze

23.1. Programy akcji pracowniczych

W 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 Spółki. Program będzie dotyczył lat 2006–2014 a głównymi kryteriami uprawniającymi do realizacji programu będą:

- a) w przypadku 25% transzy na dany rok osiągnięcie przez wskaźnik "zwrotu z akcji" poziomu co najmniej równego lub wyższego od dynamiki zmian wskaźnika WIG liczonego w tym samym okresie co „zwrot z akcji”.
- b) w przypadku 25% transzy na dany rok osiągnięcie przez wskaźnik "zwrotu z akcji" poziomu co najmniej o 9 punktów procentowych wyższego od dynamiki zmian wskaźnika WIG liczonego w tym samym okresie co „zwrot z akcji”.
- c) w przypadku 25% transzy na dany rok osiągnięcie wskaźnika „wzrostu skonsolidowanego zysku EBITDA na akcję” na poziomie 40%
- d) w przypadku 25% transzy na dany rok osiągnięcie wskaźnika „wzrostu skonsolidowanego zysku netto na akcję” na poziomie 64%

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

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

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

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 opcji na akcje z I transzy wynosi 123,63 złote za akcję.

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

Wartość godziwą opcji I transzy programu została ustalona przez niezależnego rzeczoznawcę na moment rozpoczęcia programu tj. 31 lipca 2006 wynosiła ona 3.429 tys. zł.

Wartość godziwą opcji II transzy programu została ustalona przez niezależnego rzeczoznawcę i na moment rozpoczęcia programu tj. 31 sierpnia 2007 wynosiła ona 6.496 tys. zł

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

Wg szacunków Zarządu warunek „d: wzrost zysku netto na akcję na poziomie 64%” nie zostanie zrealizowany zarówno w przypadku transzy I jak i transzy II. Powyższe założenie zostało uwzględnione przy wycenie wartości godziwej opcji na dzień bilansowy.

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

W 2007 roku Spółka rozpoznała koszt z tytułu wyceny opcji na akcje (I transza programu) w wartości godziwej w wysokości 471 tys. zł. (31 grudnia 2006 roku: 350 tys. zł).

Ponadto w 2007 roku Spółka rozpoznała koszty z tytułu wyceny opcji na akcje (II transza programu w kwocie 378 tys. zł) .

Kwoty te zwiększyły koszty wynagrodzeń w okresie oraz kapitały własne Spółki.

Przyszłe koszty I i II transzy opcji przedstawiają się następująco:

Rok 2008 – 580 tys. zł I transza oraz 1.133 tys. zł II transza

Rok 2009 - 342 tys. zł I transza oraz 1.133 tys. zł II transza

Rok 2010 – 756 tys. zł II transza

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

Ponadto Spółka w ramach I i II transzy przyznała opcje pracownikom Spółek zależnych.

Wartość godziwa opcji przyznanych pracownikom Spółek zależnych na dzień przyznania poszczególnych transz wyniosła 2.631 tys. zł po skorygowaniu o warunek „d”.

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

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

Wartość godziwa opcji z III transzy określona będzie na moment uruchomienia transz, czyli w 2008 roku.

Wartość godziwa programów akcji pracowniczych jest szacowana na dzień przyznania opcji na podstawie modelu dwumianowego. Następująca tabela przedstawia wielkości zakładane na dzień 31 lipca 2006 (dzień przyznania opcji I transzy) oraz na dzień 31 sierpnia (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 oczywiście mogą faktycznie okazać się zupełnie odmienne.

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

23.2. Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.

	01.01.2007	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2007
Długoterminowe świadczenia pracownicze				
- rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	10 856	0	(3 475)	7 381
	01.01.2006	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2006
Długoterminowe świadczenia pracownicze				
- rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	8 502	3 492	(1 138)	10 856

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

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

Nagrody jubileuszowe

W grudniu 2007 Spółka zmieniła Układ Zbiorowy Pracy. Na mocy powyższej zmiany Spółka zaprzestanie wypłat nagród jubileuszowych począwszy od 1 stycznia 2013 roku. Do tego terminu nagrody jubileuszowe wypłacane będą na dotychczasowych zasadach. Zgodnie z szacunkiem aktuarialnym w związku z ograniczeniem wypłat nagród jubileuszowych kwota rezerwy zmalała o 5.481 tys. zł.

Podstawę wymiaru nagrody stanowi:

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

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

Odprawy emerytalne

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

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

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

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

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	50 202	35 184
Produkcja niezakończona	35 298	30 132
Produkty gotowe	16 828	18 156
Towary	3	180
RAZEM	102 331	83 652

W roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2007 roku Spółka utworzyła odpisy aktualizujące zapasy w kwocie 1.251 tys. zł (w tym 1.204 tys. zł odpis aktualizujący do ceny sprzedaży) oraz dokonała odwrócenia odpisów w kwocie 1.430 tys. zł.

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

W roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2006 roku Spółka utworzyła odpisy aktualizujące zapasy w kwocie 1.542 tys. zł (w tym 1.041 tys. zł odpis aktualizujący do ceny sprzedaży) oraz dokonała odwrócenia odpisów w kwocie 1.550 tys. zł.

Stan odpisów aktualizujących zapasy przedstawia się następująco:

Odpis aktualizujący	31.12.2007	31.12.2006
Materiały	243	467
Produkcja niezakończona	123	26
Produkty gotowe	1 138	1 198
RAZEM	1 504	1 691

Na zapasach Spółki nie zostały ustanowione zabezpieczenia.

25. Należności z tytułu podatku dochodowego

Należności z tytułu podatku dochodowego stanowią różnice pomiędzy wpłaconymi przez Spółkę zaliczkami, potrąconym przez płatników podatkiem od dywidend a bieżącym zobowiązaniem podatkowym wynikającym z deklaracji CIT-8.

Uzgodnienie należności z tytułu podatku dochodowego przedstawia poniższa tabela:

Tytuł	Rok 2007	Rok 2006
(Zobowiązanie) podatkowe za rok	(8 158)	(10.872)
Wpłacone zaliczki na podatek	428	5.278
Podatek za lata ubiegłe	(145)	0
Podatek od otrzymanych dywidend	0	6.453
Należność/(Zobowiązanie) z tytułu podatku	(7 875)	859

26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności krótkoterminowe	31.12.2007	31.12.2006
Należności brutto	161 178	174 797
Należności handlowe wobec jednostek powiązanych	43 488	50 844
Należności handlowe wobec pozostałych jednostek	106 224	111 524
Należności publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)	8 492	8 881
Przedpłaty do dostawców (handlowe)	18	0
Należności od pracowników	78	154
Pozostałe	2 878	3 394
Odpisy aktualizujące	20 560	19 895

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

Należności handlowe wobec jednostek powiązanych	347	94
Należności handlowe	17 822	17 556
Pozostałe	2 391	2 245
Należności netto	140 618	154 902
Należności handlowe wobec jednostek powiązanych	43 141	50 750
Należności handlowe wobec pozostałych jednostek	88 402	93 968
Należności publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)	8 492	8 881
Przedpłaty do dostawców (handlowe)	18	0
Należności od pracowników	78	154
Pozostałe	487	1 149

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w punkcie 36 dodatkowych informacji i objaśnień.

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

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom, a także 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 Spółki.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	Rok zakończony 31 grudnia 2007 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2006 roku
Na początek okresu	19 895	21 389
Zwiększenie	2 729	1 002
Wykorzystanie	(910)	(1 248)
Rozwiązanie	(1 154)	(2 248)
Na koniec okresu	20 560	19 895

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	131 541	102 730	27 672	908	2	229
31 grudnia 2006	144 718	130 263	12 683	1 393	328	51

27. Pożyczki udzielone

Na dzień bilansowy Spółka posiadała należności z tytułu udzielonej pożyczki jednostce zależnej Aluform Czechy w kwocie 259 tys. zł. Termin zapadalności pożyczki przypada na kwiecień 2008 roku

28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawia poniższa tabela.

	31.12.2007	31.12.2006
Depozyty bankowe (rachunki bieżące) i lokaty krótkoterminowe	1 654	17 307
Środki pieniężne wykazane w bilansie	1 654	17 307
Kredyt w rachunku bieżącym	(46 083)	(32 502)
Środki pieniężne wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	(44 429)	(15 195)

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Spółka posiadała środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 2.193 tys. zł (rok ubiegły: 100 tys. zł). Środki te stanowiły zabezpieczenie transakcji typu futures na zakup aluminium.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 34.434 tysięcy złotych, w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione (rok ubiegły 30.672 tys. zł). Kwoty te obejmują wyłącznie tę część przyznanego finansowania w stosunku do której wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione.

29. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

29.1. 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

29.1.1 Wartość nominalna akcji

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

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

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

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

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

29.1.2 Prawa akcjonariuszy

Wszyscy akcjonariusze posiadają równe prawa, nie występują akcje uprzywilejowane

29.2. Kapitał z wyceny opcji dla kadry zarządzającej

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

Kapitał ten w wartości 1.200 tys. zł odzwierciedla w proporcji do okresu nabywania uprawnień wartość godziwą opcji przyznanych pracownikom Spółki.

29.3. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	31.12.2007	31.12.2006
Transakcje forward zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium	(3 134)	(1 580)
Transakcje futures zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zmian kursów walut	(1 676)	3 072
Transakcje opcyjne zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zmian kursów walut	0	34
Podatek odroczony	914	(290)
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających na koniec okresu	(3 896)	1 236

29.4. Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Spółka zrealizowała stratę na transakcjach zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium w wysokości 570 tys. zł. (31 grudnia 2006: zysk 1.040 tys. zł). Wynik ten stanowi oddzielną pozycję kapitałów własnych do momentu wpływu zabezpieczanej pozycji na wynik.

29.5. Zyski zatrzymane

	31.12.2007	31.12.2006
Zysk z lat ubiegłych	399 982	369 819
Wynik finansowy za okres	63 873	67 086
Zyski zatrzymane na koniec okresu	463 855	436 905

30. Oprocentowane kredyty bankowe

	31.12.2007	31.12.2006
Termin wymagalności		
Do roku	158 607	111 684
od 1 do 2 lat	120 348	26 000
od 2 do 5 lat	0	120 252
RAZEM KREDYTY BANKOWE	278 955	257 936

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

KREDYTY 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 61.985 tys. zł.	0	26 000
KREDYTY DŁUGOTERMINOWE RAZEM:				120 348	146 252

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

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 BPH 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 na środkach trwałych o wartości netto 61.985 tys. 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
Grupa KĘTY S.A.	Naliczone odsetki od kredytów długoterminowych	PLN, EUR, USD	brak	638	455
RAZEM KREYDTY KRÓTKOTERMINOWE				158 607	111 684

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

31. Dotacje

	31.12.2007	31.12.2006
Długoterminowe przychody przyszłych okresów		
Dotacje	509	407
Razem dotacje długoterminowe	509	407
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów		
Dotacje	144	25
Razem dotacje krótkoterminowe	144	25

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

32. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

32.1. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe

	31.12.2007	31.12.2006
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe		
- rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	1 557	1 089
- rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	514	534
- koszty premii rocznej	4 500	5 684
- koszty ochrony środowiska	76	132
- pozostałe koszty	296	0
RAZEM REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	6 943	7 439

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

	Stan na 01.01.2007	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.12.2007
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	7 439	6 353	(6 829)	(20)	6 943
- rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	1 089	1 557	(1 089)	0	1 557
- rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	534	0	0	(20)	514
- koszty premii rocznej	5 684	4 500	(5 684)	0	4500
- koszty ochrony środowiska	132	0	(56)	0	76
- pozostałe pozycje	0	296	0	0	296

	Stan na 01.01.2006	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.12.2006
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	1 692	6 964	(1 138)	(79)	7 439
- rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	1 089	1 138	(1 138)	0	1 089
- rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	392	142	0	0	534
- koszty premii rocznej	0	5 684	0	0	5 684
- koszty ochrony środowiska	211	0	0	79	132

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

	31.12.2007	31.12.2006
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	9 808	14 431
Zobowiązania handlowe wobec jednostek niepowiązanych	56 415	49 817
Przedpłaty od klientów (handlowe)	162	426
Zobowiązania publicznoprawne (za wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)	4 560	4 256
Pracownicze z tytułu wynagrodzeń	2 764	2 809
Papiery wartościowe	3	3
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	8 614	7 508
Pozostałe	540	707
RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	82 866	79 957

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

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

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

34. Zobowiązania i należności pozabilansowe

Zobowiązania z tytułu indosu weksli 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.

Udzielone gwarancje i poręczenia podmiotom zależnym

Dla:	Cel	Kwota	Termin
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie realizacji umowy	23.500	11-10-2011
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie kredytu	22.000	31-10-2008
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie kredytu	10.000	19-12-2008
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie kredytu	29.000	04-11-2011
Alupol sp. z o.o.	Poręczenie kredytu kupieckiego	10	bezterminowo
Alutrans sp. z o.o.	Zabezpieczenie kredytu	2 000	31-10-2008
Impet sp. z o.o.	Zabezpieczenie kredytu	50	31-10-2008

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

Karo sp. z o.o.	Zabezpieczenie kredytu	50	31-10-2008
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	Zabezpieczenie kredytu	12.000	31-10-2008

Otrzymane gwarancje i poręczenia od podmiotów zależnych

Od:	Cel	Kwota	Termin
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego	90.175	08-08-2008
Alupol sp. z o.o.	Zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego	78.000	08-08-2008

Spółka nie spodziewa się realizacji powyższych gwarancji.

34.1. Rozliczenia podatkowe

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

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

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

35. Struktura właścicielska

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

Nazwa podmiotu	Liczba akcji 31-12-2007	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%

36. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

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

Podmiot powiązany		Sprzedaż	Zakupy	Dywidendy	Należności	Zobowiązania
Aluprof S.A.	2007	120.309	967	10.000	29.088	135
	2006	106.601	2.496	31.839	26.388	227
Alupol sp. z o.o.	2007	70.931	58.825	16.000	7.240	8.009
	2006	82.005	40.611	-	24.242	14.360
Alutech sp. z o.o.	2007	1.649	4.137	-	219	1.321
	2006	1.522	4.025	2.630	170	613

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

Alutrans sp. z o.o.	2007	11.161	-	-	6.365	-
	2006	2	-	-	-	-
Dekret sp. z o.o.	2007	206	1.384	116	25	280
	2006	234	1.642	-	22	167
Celtech sp. z o.o.	2007	8	176		1	37
	2006	8	137		1	82
Run-Pak sp. z o.o.	2007	10	-	-	11	-
	2006	39	13	-	47	1
Aluprof Hungary sp. z o.o.	2007	705	-	-	137	-
	2006	701	-	-	53	-
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	2007	563	690	-	50	24
	2006	321	49	-	49	162
Metalplast Karo sp. z o.o.	2007	156	5	-	53	1
	2006	105	36	-	16	-
Alupol Ukraina sp. z o.o.	2007	5.974	-	-	229	-
	2006	727	-	-	358	-
Impet sp. z o.o.	2007	16	-	-	2	-
	2006	17	-	-	358	-
Metalplast Karo Złotów	2007	56	2	-	68	-
	2006	-	-	-	-	-

36.1. Jednostka dominująca całej Grupy.

Spółka jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej.

Skład grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2007 roku przedstawiał się następująco:

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

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.
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
Aluprof S.A.	Bielsko-Biała, Polska	Produkcja stolarki budowlanej	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	06/1998
Alutech Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Działalność produkcyjna, handlowa i usługowa	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	03/1999
Dekret Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	09/1999
Metalplast Karo Sp. z o.o.	Bielsko-Biała, Polska	Działalność produkcyjno- usługowa	Aluprof S.A.	100,00 %	09/1999
Celtech Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Działalność usługowa	Alutech sp. z o.o.	100,00 %	12/1999
Aluprof-Ukraina Sp. z o.o.	Kijów, Ukraina	Działalność handlowa	Aluprof S.A.	100,00 %	01/2000
Alutrans System Sp. z o.o.	Zawiercie, Polska	Działalność produkcyjna	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	04/2000
Aluprof Hungary sp. z o.o.	Budapeszt, Węgry	Działalność handlowo-usługowa	Aluprof S.A.	100,00 %	07/2000
Metalplast-Stolarka sp. z o.o.	Bielsko-Biała, Polska	Produkcja stolarki budowlanej	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	07/2000
Alupol LLC Sp. z o.o.	Borodianka, Ukraina	Działalność produkcyjna w zakresie profili aluminiowych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	12/2004
„Run-Pak“ Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Produkcja opakowań	Grupa Kęty S.A.	99,88 %	02/2005
Aluprof DE GmbH	Dusseldorf, Niemcy	Działalność handlowa – sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	02/2005
Aluprof System Romania	Bukareszt, Rumunia	Działalność handlowa – sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	05/2005
Aluprof System Czech	Ostrawa, Czechy	Działalność handlowa – sprzedaż stolarki okiennieo-drzwiowej z aluminium i PCV	Aluprof S.A.	100,00%	05/2005
Impet sp. z o.o.	Bielsko-Biała, Polska	Działalność handlowa – sprzedaż systemów stalowych	Aluprof S.A.	100,00%	06/2005
Aluprof UK Ltd.	Hale, Wielka Brytania	Działalność handlowa – sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	05/2006
ALUPROF RUS Ltd.	Moskwa, Rosja	Działalność handlowa – sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	07/2006
Aluform Czech s.r.o.	Czeski Cieszyn, Czechy	Działalność handlowa – obrót złomem aluminiowym	Grupa Kęty S.A.	100,00%	10/2006
Metalplast Złotów S.A.	Złotów, Polska	Działalność produkcyjno- usługowa	Aluprof S.A.	87,51%	04/2007
ALUPROF ALG	Algier, Algieria	Działalność handlowa- sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	04/2007

36.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

36.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Spółka nie zawierała żadnych transakcji z członkami Zarządu poza opisanymi w punkcie 23.1

36.4. Wynagrodzenie Organów Spółki

Zarząd:	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	620	840
Rezerwy na premie roczne	420	827
Świadczenia pracownicze w formie opcji na akcje własne	324	120
Łączna kwota wynagrodzenia członków zarządu	1 364	1 787

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006
Prokurenci	1 083	630
Zarząd	1 364	1 787
Rada Nadzorcza	402	367

36.5. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

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

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

Opcje na zakup akcji przyznane zostały również wyższej kadry kierowniczej (prokurentom). Koszt świadczeń z tego tytułu rozpoznany w rachunku zysków i strat za 2007 rok wyniósł 158 tys. zł (za rok ubiegły 89 tys. zł).

37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Do podstawowych celów zarządzania ryzykiem finansowym spółki należy:

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

37.1. Ryzyko zmiany cen podstawowych surowców

37.1.1 Aluminium, złom aluminiowy oraz taśma aluminiowa

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

37.1.2 Tworzywa sztuczne (polietylen, poliester, polipropylen)

Tworzywa sztuczne są jednym z podstawowych surowców Segmentu Opakowań Giętkich wchodzącego w skład Spółki. 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 Spółka narażona jest na ryzyko zmian cen, które pozostaje poza jej kontrolą.

37.1.3 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.

37.2. Ryzyko stopy procentowej

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

37.3. Ryzyko walutowe

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

37.4. Ryzyko kredytu kupieckiego

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

37.5. Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych

37.5.1 Ryzyko szkód majątkowych

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

37.5.2 Ryzyko utraty zysku

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

37.5.3 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 Spółki jak i poprzez wadliwe produkty wyprodukowane przez Spółkę. Ponadto akcje Grupy Kęty S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Szkoda wyrządzona Spółce spowodowana błędnymi decyzjami Zarządu (a co za tym idzie możliwy spadek kursu akcji) może spowodować wystąpienie roszczeń akcjonariuszy o naprawienie szkody lub zwrot utraconych przez akcjonariuszy korzyści.

38. Pochodne instrumenty finansowe

Aktywa finansowe	31.12.2007	31.12.2006
Kontrakty walutowe "forward" zabezpieczające przepływy pieniężne"	0	255
Kontrakty "futures" na zakup zabezpieczające przepływy pieniężne"	0	3 073
Kontrakty walutowe opcyjne	0	9
Kontrakty "swap" zabezpieczające przepływy pieniężne	0	23
RAZEM AKTYWA FINANSOWE	0	3 360
Zobowiązania finansowe	31.12.2007	31.12.2006
Kontrakty walutowe „forward”	3 133	0
Kontrakty na zakup aluminium "futures" zabezpieczające przepływy pieniężne	1 677	1 836
RAZEM ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	4 810	1 836

Na 31 grudnia 2007 r. Grupa posiadała otwarte transakcje walutowe na sprzedaż 18.400 tys. EUR i kupna 25.676 tys. USD (31 grudnia 2006r: transakcje walutowe na sprzedaż 14.900 tys. Euro oraz kupno 26.054 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 Spółki w zarządzaniu ryzykiem stopy procentowej i ryzykiem kursowym jest zmniejszenie wpływu krótkoterminowych wahań na zysk Spółki. Jednak utrzymujące się w długim okresie zmiany kursów walutowych i stóp procentowych będą miały wpływ na zysk Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2007 r. szacuje się, że ogólna zmiana stóp procentowych o jeden punkt procentowy spowoduje zmianę zysku Spółki przed opodatkowaniem o około 2.783 tys. zł (2006 r.: 2575 tys. zł).

Szacuje się, że ogólny jednoprocenowy wzrost wartości zł w stosunku do walut obcych spowodowałby zwiększenie zysku Spółki przed opodatkowaniem za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 r. o około 259 tys. zł (2006r: zmniejszenie o 425 tys. zł).

Ponadto powyższy wzrost w przypadku instrumentów zakwalifikowanych do pozycji zabezpieczających spowodowałby zwiększenie kapitałów Spółki, o 34 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 190 tys. PLN – przy założeniu równocześnie stałego poziomu kursu EUR/PLN. Taka sama zmiana w przypadku instrumentów zakwalifikowanych do pozycji zabezpieczających spowodowałby zwiększenie kapitałów Spółki, o 632 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.

38.1. Zabezpieczenia

Spółka stosuje uregulowania rachunkowości zabezpieczeń w ramach ryzyka walutowego oraz ryzyka cen aluminium. Na dzień bilansowy Spółka rozpoznała w kapitałach własnych zysk w kwocie 3.071 tys. zł z tytułu wyceny zabezpieczających transakcji walutowych. Oraz stratę w wysokości 1.546 tys. złotych z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium.

Ponadto na koniec 2007 W kapitale własnym Spółka 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.

38.1.1 Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

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

Spółka stosuje uregulowania rachunkowości zabezpieczeń w ramach ryzyka walutowego oraz ryzyka cen aluminium. Na dzień bilansowy Spółka rozpoznała w kapitałach własnych zysk w kwocie 3.071

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

tys. zł z tytułu wyceny zabezpieczających transakcji walutowych. Oraz stratę w wysokości 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 wpłynęło na wynik finansowy jednostki w 2007 roku.

38.1.2 Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

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

Transakcje terminowe kupna aluminium (kontrakty futures) w USD				
Data realizacji	Wartość godziwa	Ilość ton	Wartość	Średnia cena w USD
2008-01-16	(194 120,20)	1 175,00	2 972 312,50	2 529,63
2008-02-20	(137 726,29)	1 075,00	2 702 062,50	2 513,55
2008-03-19	(101 883,28)	950,00	2 383 243,75	2 508,68
2008-04-16	(73 047,61)	775,00	1 946 168,75	2 511,19
2008-05-21	(72 808,07)	850,00	2 142 918,75	2 521,08
2008-06-18	(79 286,83)	975,00	2 468 931,25	2 532,24
2008-07-16	(11 481,95)	300,00	751 112,50	2 503,71
2008-08-20	(11 272,77)	325,00	816 437,50	2 512,12
2008-09-17	(8 834,62)	75,00	195 387,50	2 605,17
2008-10-15	(8 738,23)	125,00	321 162,50	2 569,30
2008-11-19	(6 959,57)	75,00	195 312,50	2 604,17
2008-12-17	(6 009,54)	75,00	195 262,50	2 603,50
Suma końcowa	(712 168,95)	6 775,00	17 090 312,50	2 522,56

Transakcje terminowe kupna aluminium (kontrakty futures) w PLN				
Data realizacji	Wartość godziwa	Ilość ton	Wartość	Średnia cena w PLN
2008-01-16	(472 682,68)	1 175,00	7 237 580,94	6 159,64
2008-02-20	(335 363,51)	1 075,00	6 579 522,19	6 120,49
2008-03-19	(248 085,78)	950,00	5 803 198,53	6 108,63
2008-04-16	(177 870,92)	775,00	4 738 920,91	6 114,74
2008-05-21	(177 287,66)	850,00	5 218 007,16	6 138,83
2008-06-18	(193 063,44)	975,00	6 011 847,59	6 166,00
2008-07-16	(27 958,54)	300,00	1 828 958,94	6 096,53
2008-08-20	(27 449,20)	325,00	1 988 025,31	6 117,00
2008-09-17	(21 512,29)	75,00	475 768,56	6 343,58
2008-10-15	(21 277,58)	125,00	782 030,69	6 256,25
2008-11-19	(16 946,55)	75,00	475 585,94	6 341,15
2008-12-17	(14 633,23)	75,00	475 464,19	6 339,52
Suma końcowa	(1 734 31,38)	6 775,00	41 614 910,94	6 142,42

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

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
Suma końcowa	23 833,75	200,00	506 000,00	2 530,00

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
Suma końcowa	58 035,18	200,00	1 232 110,00	6 160,55

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

Waluta:

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

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

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

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

Poniżej wykaz transakcji zawartych przez Grupę KĘTY S.A.

Transakcje sprzedaży EUR za USD				
Data dostawy	Wartość godziwa 31-12-2007	kwota w walucie bazowej	kwota w walucie kwotowanej	Średni kurs
2008-01-31	(511 652,49)	2 400 000,00	3 321 260,00	1,3839
2008-02-29	(421 777,39)	2 200 000,00	3 064 870,00	1,3931
2008-03-31	(377 079,71)	2 000 000,00	2 787 335,00	1,3937
2008-04-30	(327 513,52)	1 950 000,00	2 733 770,00	1,4019
2008-06-30	(333 571,16)	2 100 000,00	2 947 225,00	1,4034
2008-05-30	(341 810,7)	2 000 000,00	2 804 375,00	1,4022
2008-07-31	(173 482,85)	1 100 000,00	1 545 090,00	1,4046
2008-08-29	(197 076,61)	1 200 000,00	1 681 335,00	1,4011
2008-09-30	(174 216,65)	1 100 000,00	1 542 625,00	1,4024
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
Suma Całkowita	(3 150 857,25)	18 350 000,00	25 675 968,00	1,3992

Transakcje sprzedaży EUR za PLN				
Data dostawy	Wartość godziwa 31-12-2007	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
Suma całkowita	17 092,67	50 000,00	196 465,00	3,9293

39. Zarządzanie kapitałem

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

40. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2007 roku oraz 31 grudnia 2006 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006
Zarząd Spółki	2	2
Kadra kierownicza	47	39
Pracownicy umysłowi	231	199
Pracownicy fizyczni	1 059	926
Razem	1 339	1 166

41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które należałoby ująć lub ujawnić 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.