

GRUPA KĘTY S.A.

**ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2013 DO DNIA 31 GRUDNIA 2013
PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
PRZYJĘTYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

Rachunek zysków i strat	4
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Bilans	6
Rachunek przepływów pieniężnych	7
Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	9
Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych (rok ubiegły)	10
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. Inne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	12
6.1. Profesjonalny osąd	12
6.2. Niepewność szacunków	12
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	14
7.1. Oświadczenie o zgodności	14
7.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych	14
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany prezentacji	14
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	15
10. Korekta błędów	16
11. Obszary szacunków	16
12. Istotne zasady rachunkowości	16
12.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	16
12.2. Rzeczowe aktywa trwałe	16
12.3. Leasing	17
12.4. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	18
12.5. Koszty finansowania zewnętrznego	18
12.6. Wartości niematerialne	19
12.7. Udziały i akcje w jednostkach zależnych	20
12.8. Zaliczki na środki trwałe	20
12.9. Aktywa finansowe	20
12.10. Utrata wartości aktywów finansowych	22
12.11. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	23
12.12. Zapasy	24
12.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24
12.14. Pożyczki udzielone	25
12.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	25
12.16. Kapitały własne	25
12.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	26
12.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26
12.19. Rezerwy	27
12.20. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	27
12.21. Płatności w formie akcji własnych	27
12.22. Przychody	28
12.23. Podatki	29
13. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	30

14. Przychody i koszty	31
14.1. Przychody ze sprzedaży	31
14.2. Pozostałe przychody operacyjne	31
14.3. Należne dywidendy	32
14.4. Pozostałe koszty operacyjne	32
14.5. Przychody finansowe	33
14.6. Koszty finansowe	33
14.7. Koszty świadczeń pracowniczych	33
14.8. Koszty materiałów i energii oraz wartość sprzedanych materiałów i towarów	34
15. Podatek dochodowy	34
15.1. Odroczonego podatku dochodowego	35
16. Zysk przypadający na jedną akcję	37
17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	38
18. Rzeczowe aktywa trwałe	38
18.1. Zmiany szacunków w zakresie okresów ekonomicznej użyteczności	41
18.2. Ograniczenia w dysponowaniu środkami trwałymi	42
18.3. Kapitalizacja kosztów finansowych	42
18.4. Zobowiązania kontraktowe związane z zakupem środków trwałych	42
18.5. Odpisy z tytułu utraty wartości	42
18.6. Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego	42
18.7. Grunty używane na podstawie prawa wieczystego użytkowania	42
18.8. Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane w wartości przeszacowanej	43
19. Leasing	43
19.1. Leasing finansowy	43
19.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca	43
19.3. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca	43
20. Wartości niematerialne	44
21. Pozostałe inwestycje – udziały i akcje	46
22. Nabycia innych podmiotów oraz zmiany w strukturze organizacyjnej	48
23. Zaliczki na środki trwałe	48
24. Świadczenia pracownicze	48
24.1. Programy akcji pracowniczych	48
24.2. Długoterminowe świadczenia pracownicze	52
25. Zapasy	53
26. Należności (Zobowiązania) z tytułu podatku dochodowego	54
27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	54
28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	56
29. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	56
29.1. Kapitał podstawowy	56
29.2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	57
29.3. Kapitał z emisji akcji niezarejestrowany w KRS	57
29.4. Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	57
29.5. Kapitał z wyceny opcji dla kadry kierowniczej	57
29.6. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	58
29.7. Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	58
29.8. Zyski zatrzymane	58
30. Oprocentowane kredytów bankowych i pożyczek	58

31. Dotacje	60
32. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	61
32.1. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	61
33. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	62
34. Zobowiązania i należności pozabilansowe	63
34.1. Rozliczenia podatkowe	64
35. Struktura właścicielska	64
36. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	65
36.1. Jednostka dominująca całej Grupy	66
36.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	67
36.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	67
36.4. Wynagrodzenie Organów Spółki	67
36.5. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych	67
37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	68
37.1. Ryzyko zmiany cen podstawowych surowców	69
37.2. Ryzyko stopy procentowej	69
37.3. Ryzyko związane z płynnością	70
37.4. Ryzyko walutowe	70
37.5. Ryzyko kredytowe	71
37.6. Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych	72
38. Pochodne instrumenty finansowe	72
38.1. Zabezpieczenia	73
39. Pozycje przychodów, kosztów i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych	76
40. Metody wyceny do wartości godziwej instrumentów finansowych prezentowanych w wartości godziwej (hierarchia wartości)	76
41. Zarządzanie kapitałem	77
42. Struktura zatrudnienia	77
43. Wynagrodzenie biegłego rewidenta	78
44. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	78



RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)	od 01.01.2012 do 31.12.2012 (badane)
Przychody operacyjne ogółem, w tym:		708 298	645 135
Przychody ze sprzedaży	14.1	605 848	562 354
Pozostałe przychody operacyjne	14.2	4 398	5 382
Dywidendy	14.3	98 052	77 399
Zmiana stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonych		2 940	5 979
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		4 982	7 303
Koszty operacyjne ogółem, w tym:		(643 402)	(572 769)
Amortyzacja	18,20	(29 168)	(25 556)
Materiały i energia oraz wartość sprzedanych materiałów i towarów	14.8	(419 732)	(390 344)
Usługi obce		(83 762)	(72 672)
Podatki i opłaty		(5 889)	(6 342)
Świadczenia pracownicze	14.7	(73 838)	(65 895)
Pozostałe koszty operacyjne	14.4	(31 013)	(11 960)
Zysk z działalności operacyjnej		72 818	85 648
Przychody finansowe	14.5	253	5 409
Koszty finansowe	14.6	(5 836)	(8 291)
Zysk przed opodatkowaniem		67 235	82 766
Podatek dochodowy	15	311	(2 761)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		67 546	80 005
Podstawowy zysk netto na jedną akcję (w zł)	16	7,29	8,67
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w zł)	16	7,23	8,64

W roku 2013 oraz w roku 2012 Spółka nie zaniechała żadnej działalności.

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu



Kęty, 20 marca 2014 r.

Adam Piela
Członek Zarządu



Andrzej Stempak
Prezes Zarządu



Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	od 01.01.2013 do 31.12.2013 rok bieżący (badane)	od 01.01.2012 do 31.12.2012 rok poprzedni (badane)
Zysk netto za okres		67 546	80 005
Inne całkowite dochody które będą odniesione do wyniku, tym:		(3 718)	4 205
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		(3 708)	3 720
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych		(716)	1 192
Przeszacowanie środków trwałych		0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		706	(707)
Inne całkowite dochody które nie będą odniesione do wyniku, tym:		(249)	0
Zyski (straty) aktuarialne	24.2.1	(307)	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		58	0
Całkowity dochód za okres		63 579	84 210

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu



Kęty, 20 marca 2014 r.

Adam Piela
Członek Zarządu



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



BILANS

AKTYWA	Nota	31.12.2013 (badane)	31.12.2012 (badane)
I. Aktywa trwałe		727 192	758 280
Rzeczowy majątek trwały	18	312 115	315 783
Wartości niematerialne	20	5 679	4 611
Akcje i udziały	21	409 282	436 365
Zaliczki na środki trwałe	23	116	1 521
II. Aktywa obrotowe		205 825	201 638
Zapasy	25	60 241	70 321
Należności z tytułu podatku dochodowego	26	1 300	2 249
Należności handlowe i pozostałe	27	140 782	125 942
Pochodne instrumenty finansowe	38	155	1 977
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	3 347	1 149
Aktywa razem		933 017	959 918
PASYWA			
I. Kapitał własny		699 068	681 907
Kapitał akcyjny	29.1	67 138	66 964
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	29.2	4 563	0
Kapitał z emisji akcji niezarejestrowany	29.3	3 479	0
Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	29.4	3 382	3 761
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	29.5	10 230	9 099
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	29.6	(1 604)	1 398
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	29.7	(835)	(119)
Zyski zatrzymane	29.8	612 715	600 804
II. Zobowiązania długoterminowe		74 819	85 127
Zobowiązania z tytułu kredytów	30	20 809	29 925
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	24.2	1 334	1 453
Dotacje	31	34 105	34 144
Rezerwa na podatek odroczoney	15.1	18 571	19 605
III. Zobowiązania krótkoterminowe		159 130	192 884
Zobowiązania z tytułu kredytów	30	103 364	141 769
Zobowiązania handlowe i pozostałe	33	43 933	43 724
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	32	7 640	5 261
Pochodne instrumenty finansowe	38	2 136	250
Dotacje	31	2 057	1 880
Pasywa razem		933 017	959 918

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

Andrzej Stempak
Prezes Zarządu

Kęty, 20 marca 2014 r.

Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływu środków pieniężnych	Nota	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)	od 01.01.2012 do 31.12.2012 (badane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		67 235	82 766
Korekty:		63 227	35 185
Amortyzacja	18,20	29 168	25 556
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	14.4	27 568	6 603
Zyski z tytułu różnic kursowych netto		2 281	(5 757)
(Zysk) / strata z tytułu sprzedaży środków trwałych	14.4	196	25
Odsetki		4 065	7 370
Zrealizowany wynik na transakcjach zabezpieczających cenę aluminium odniesiony na kapitał własny		(716)	1 192
Koszty opcji menedżerskich	14.7	647	626
Pozostałe pozycje netto		18	(430)
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego		130 462	117 951
Zmiana stanu zapasów		7 774	(17 236)
Zmiana stanu należności netto		(14 840)	(6 033)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych za wyjątkiem kredytów		208	2 927
Zmiana stanu rezerw		1 953	(5 682)
Zmiana stanu dotacji		138	4 069
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		125 695	95 996
Podatek (zapłacony)/zwrócony	26	990	(4 062)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej (z uwzględnieniem dywidend)		126 685	91 934
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
(+) Wpływy:		146	215
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		146	215
(-) Wydatki:		(23 116)	(32 375)
Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(23 116)	(32 375)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(22 970)	(32 160)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
(+) Wpływy:		15 881	30 282
Wpływy netto z emisji akcji		8 216	0

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku
(w tysiącach złotych)

Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		7 665	30 282
(-) Wydatki:		(117 398)	(92 631)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	17	(55 721)	(46 126)
Spląty kredytów i pożyczek		(57 333)	(38 607)
Odsetki		(4 344)	(7 898)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(101 517)	(62 349)
Przepływy pieniężne netto, razem:		2 198	(2 575)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		1 149	3 724
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	28	3 347	1 149

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu



Kęty, 20 marca 2014 r.

Adam Piela
Członek Zarządu



Andrzej Stempak
Prezes Zarządu

Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.



SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z emisji akcji niezarejestrowany	Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 (badane)	66 964	0	0	3 761	9 099	1 398	(119)	600 804	681 907
Całkowite dochody za okres	0	0	0	0	0	(3 002)	(716)	67 546	63 828
Zyski (straty) aktuarialne netto	0	0	0	0	0	0	0	(249)	(249)
Wycena opcji menadżerskich	0	0	0	0	1 131	0	0	0	1 131
Przeniesienie w związku z amortyzacją	0	0	0	(379)	0	0	0	379	0
Emisja akcji	174	4 563	3 479	0	0	0	0	0	8 216
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	(55 765)	(55 765)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2013 (badane)	67 138	4 563	3 479	3 382	10 230	(1 604)	(835)	612 715	699 068

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Kęty, 20 marca 2014 r.

Adam Piela
Członek Zarządu

Andrzej Stempak
Prezes Zarządu

Dekret Centrum
Rachunkowe Sp. z o.o.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH (ROK UBIEGŁY)

	Kapitał zakładowy	Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012 (badane)	66 964	3 942	8 009	(1 615)	(1 311)	566 744	642 733
Całkowite dochody za okres	0	0	0	3 013	1 192	80 005	84 210
Wycena opcji menadżerskich	0	0	1 090	0	0	0	1 090
Przeniesienie w związku z amortyzacją	0	(181)	0	0	0	181	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	(46 126)	(46 126)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2012 (badane)	66 964	3 761	9 099	1 398	(119)	600 804	681 907

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu



Kęty, 20 marca 2014 r.

Adam Piela
Członek Zarządu



Andrzej Stempak
Prezes Zarządu

Dekret Centrum
Rachunkowe Sp. z o.o.



DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Grupy Kęty S.A. obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

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

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

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

Spółka posiada numer statystyczny **REGON: 070614970**

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność produkcyjna, handlowa, usługowa w zakresie przetwórstwa aluminium i jego stopów. Ponadto Spółka prowadzi działalność w zakresie pośrednictwa handlowego, zaopatrzenia i marketingu, oraz inne.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Sprawozdanie skonsolidowane Spółki publikowane jest w tym samym terminie co sprawozdanie jednostkowe. Sprawozdanie skonsolidowane Spółki dostępne jest na stronie www.grupakety.com.

3. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku wchodził:

1. Pan Dariusz Mańko – Prezes Zarządu/Dyrektor Generalny
2. Pan Adam Piel – 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 20 marca 2014 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 31-12-2013	Udziały w kapitale podstawowym oraz ogólnej liczbie głosów na dzień 31-12-2012	Data objęcia kontroli przez Grupę Kęty S.A.
1.	Alupol Sp. z o.o.	Tychy, Polska	Działalność produkcyjna i handlowa w zakresie opakowań z tworzyw sztucznych	100,00 %	100,00 %	04/1998
2.	Aluprof S.A.	Bielsko-Biała, Polska	Produkcja stolarki budowlanej	100,00 %	100,00 %	06/1998
3.	Alutech Sp. z o.o. w likwidacji	Kęty, Polska	Działalność produkcyjna, handlowa i usługowa	100,00 %	100,00 %	03/1999
4.	Dekret Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych	100,00 %	100,00 %	09/1999
5.	Alutrans System Sp. z o.o.	Bielany Wrocławskie, Polska	Działalność produkcyjna	100,00 %	100,00 %	04/2000
6.	Metalplast-Stolarka sp. z o.o.	Goleiszów, 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
11.	Aluform sp. z o.o.	Tychy, Polska	Usługowa produkcja kształtowników	100,00 %	100,00 %	6/2009

Na dzień 31 grudnia 2013 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

Ponadto Spółka posiada inwestycje w innych podmiotach gospodarczych o wartości brutto 840 tys. zł. Inwestycje w innych podmiotach gospodarczych objęte są w całości odpisem aktualizującym z tytułu utraty wartości.

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

6. Inne 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

W roku 2013 oraz w roku 2012 przeprowadzone przez Spółkę na podstawie MSR 36 testy na utratę wartości, w przypadkach zaistnienia przesłanek utraty wartości, nie wykazały potrzeby tworzenia odpisów aktualizujących w zakresie aktywów o określonym okresie ekonomicznej użyteczności. Ponadto Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości dla posiadanych udziałów i akcji w jednostkach zależnych. Informacje o wynikach testu oraz utworzonych odpisach zamieszczono w notcie 21. Spółka nie posiada innych niż akcje i udziały aktywów o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności.

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

Wycena rezerw i rozliczeń międzyokresowych biernych

Do długoterminowych rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych zaliczane są rezerwy na nagrody jubileuszowe oraz odpisy emerytalne. Zostały one oszacowane przez licencjonowanego aktuarusza za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notcie 24.2. Wycena pozostałych rezerw w tym na naprawy gwarancyjne oraz rozliczeń międzyokresowych biernych w tym na premie oraz z tytułu niewykorzystanych urlopów oraz rezerw na naprawy gwarancyjne opiera się na szacunkach Zarządu. Kwoty utworzonych rezerw oraz rozliczeń międzyokresowych odzwierciedlają najbardziej właściwy szacunek nakładów pieniężnych niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Jeżeli skutek zmian pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które według oczekiwań będą niezbędne do wypełnienia obowiązku.

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 notcie 12.11, 38 oraz w notcie 40.

Odpisy aktualizujące zapasy

Spółka dokonuje oceny wartości oraz prawdopodobieństwa wpływu przyszłych korzyści ekonomicznych w związku z posiadanymi zapasami rzeczowych aktywów obrotowych. W przypadku wystąpienia okoliczności uzasadniających, iż ten wpływ będzie niż wartość tychże rzeczowych aktywów Spółka dokonuje odpisów aktualizujących wartość zapasów do wysokości możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Informacje o sposobie ustalania wartości zapasów przedstawiono w notcie 12.12.

Odpisy aktualizujące należności

Spółka dokonuje oceny wartości oraz prawdopodobieństwa uzyskania korzyści ekonomicznych z tytułu posiadanych należności. W przypadku wystąpienia przesłanek iż przyszłe wpływy nie pokryją wartości należności Spółka dokonuje odpisu wartości należności do wartości możliwej do uzyskania. Informacje o sposobie ustalania wartości należności przedstawiono w notcie 12.13.

Wartość godziwa programu opcji na akcje dla kadry kierowniczej

Spółka prowadzi program opcji dla kadry kierowniczej. Wartość godziwa tego programu ustalana jest na dzień uruchomienia programu aktuarusza za pomocą metod aktuarialnych. Dodatkowo na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia prawdopodobieństwo realizacji poszczególnych warunków nierynkowych objęcia akcji dokonując odpowiedniej korekty ilości opcji na akcje przyjętych do wyceny.

Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notcie 24..

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu użytkowania 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 użytkowania na podstawie bieżących szacunków.

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako Jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Kęty S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r. Sprawozdania te będą dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem www.grupakety.com w terminie zgodnym z raportem bieżącym dotyczącym terminu przekazania raportu rocznego Spółki i skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej za rok 2013.

7.1. Oświadczenie o zgodności

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

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

7.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany prezentacji

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała zmian zasad rachunkowości.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2013 r.:

Zmiana do MSR 1, „Prezentacja sprawozdań finansowych” - w odniesieniu do pozostałych całkowitych dochodów. Główną różnicą wynikającą z tych zmian jest wymóg grupowania przez jednostki pozycji prezentowanych w „pozostałych całkowitych dochodach” (PCD) w oparciu o to, czy potencjalnie mogą być w późniejszym terminie przeklasyfikowane do wyniku finansowego (korekty reklasyfikacyjne).

MSR 19, „Świadczenia pracownicze” - został zmieniony w czerwcu 2011 r. Zmiany dla zasad rachunkowości Spółki są następujące: natychmiastowe ujmowanie wszystkich kosztów przeszłego zatrudnienia oraz zastąpienie kosztu z tytułu odsetek oraz oczekiwanego zwrotu z aktywów programu wartością odsetek netto, wyliczoną przy zastosowaniu stopy dyskonta do zobowiązań (aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń.

Zmiana do MSSF 7, „Instrumenty finansowe – ujawnienie informacji”-, dotyczące kompensowania aktywów i zobowiązań. Zmiana ta zawiera nowe ujawnienia, które ułatwiają porównanie jednostek, które przygotowują sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF z jednostkami, które przygotowują sprawozdania finansowe zgodnie z US GAAP.

MSSF 13, „Wycena wartości godziwej”- ma na celu poprawę spójności i ograniczenie złożoności poprzez podanie precyzyjnej definicji wartości godziwej oraz jednego źródła wymogów dotyczących wyceny wartości godziwej i wymogów w zakresie informacji do ujawnienia, jakie powinny być stosowane. Wymogi, które zostały w dużej mierze ujednolicone dla MSSF i US GAAP, nie rozszerzają zakresu stosowania wyceny według wartości godziwej, ale podają wytyczne na temat tego, jak powinna być ona stosowana tam, gdzie jej stosowanie jest już wymagane lub dozwolone na podstawie innych standardów w ramach MSSF.

Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów”- dotyczące ujawnień wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych. Zmiana ta usuwa pewne ujawnienia na temat wartości odzyskiwalnej ośrodków wypracowujących środki pieniężne (OWSP), które były zawarte w MSR 36 w związku z wydaniem MSSF 13. Zmiana nie jest obowiązkowa dla Spółki aż do 1 stycznia 2014 r., jednakże Spółka zdecydowała o wcześniejszym przyjęciu zmiany z dniem 1 stycznia 2013 r.

Powyższe zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kęty S.A.

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

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

Szereg nowych standardów i zmian do standardów oraz interpretacji obowiązuje dla rocznych okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 r., i nie zostały one jeszcze zastosowane przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego. Nie przewiduje się, aby którekolwiek z nich miały istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki, z wyjątkiem wymienionych poniżej:

MSSF 9, „Instrumenty finansowe” zajmuje się klasyfikacją, wyceną i ujmowaniem aktywów i zobowiązań finansowych. MSSF 9 został opublikowany w listopadzie 2009 r. i październiku 2010 r. Zastępuje on części MSR 39 odnoszące się do klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych. MSSF 9 wymaga klasyfikacji aktywów finansowych do dwóch kategorii wyceny: wycenianych w wartości godziwej i wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Ustalenia dokonuje się w momencie początkowego ujęcia. Klasyfikacja zależy od modelu biznesowego jednostki zarządzania jej instrumentami finansowymi oraz cech umownych przepływów pieniężnych z instrumentu. W przypadku zobowiązań finansowych standard zachowuje większość wymogów z MSR 39. Główną zmianą jest to, że w przypadkach, w których dla zobowiązań finansowych przyjmowana jest opcja wartości godziwej, część zmiany wartości godziwej spowodowana własnym ryzykiem kredytowym jednostki jest ujmowana w pozostałych całkowitych dochodach, a nie w wyniku finansowym, o ile nie powoduje to niedopasowania księgowego. Spółka nie oceniła jeszcze pełnych skutków wejścia w życie MSSF 9. Spółka będzie także analizowała skutki pozostałych etapów MSSF 9 w momencie ich ukończenia przez Radę.

KIMSF 21, „Podatki i opłaty” wyjaśnia ujmowanie księgowe zobowiązań do zapłaty podatków i opłat, które nie są podatkiem dochodowym. Interpretacja wyjaśnia, co jest zdarzeniem obligującym powodującym konieczność zapłaty podatku bądź opłaty oraz kiedy zobowiązanie powinno być ujęte. Spółka nie jest obecnie narażona na znaczące podatki i opłaty, dlatego wpływ na Spółkę nie jest istotny.

Nie występują żadne inne standardy MSSF ani interpretacje KIMSF, które nie weszły jeszcze w życie, a które mogłyby zgodnie z przewidywaniami mieć istotny wpływ na Spółkę.

10. Korekta błędu

Niniejsze sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt z tytułu błędów.

11. Obszary szacunków

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

- szacunki i założenie dotyczące okresów użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych przedstawiono w notach 12.2 oraz 12.6
- szacunki w zakresie odpisów aktualizujących zapasy przedstawiono w notce 25
- szacunki i założenia w zakresie odpisów aktualizujących należności przedstawiono w notce 27
- szacunki w zakresie świadczeń pracowniczych oraz rezerw przedstawiono w notach 24.2 oraz 32
- szacunki w zakresie programu opcji na akcje przedstawiono w notce 24.1
- szacunki w zakresie zdyskontowanych przepływów pieniężnych użytych do kalkulacji odpisu aktualizującego udziały w jednostkach zależnych przedstawiono w notce 21.

12. Istotne zasady rachunkowości

Przyjęte zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły we wszystkich prezentowanych okresach.

12.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2013 roku	31 grudnia 2012 roku
USD	3,0120	3,0996
EUR	4,1472	4,0882
GBP	4,9828	5,0119
CHF	3,3816	3,3868

12.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonego o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości za wyjątkiem środków trwałych zaliczanych do grupy „aktywa energetyczne”, które wyceniane są wg modelu wartości przeszacowanej tj. wg wartości godziwej z dnia przeszacowania pomniejszonej o umorzenie i ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Do grupy „aktywa energetyczne” Spółka zalicza środki trwałe związane z przesylem oraz dystrybucją energii elektrycznej. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną

o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak bieżące koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

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

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

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

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

Środki trwałe w budowie dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania. Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności koryguje z efektem od początku następnego roku obrotowego. Każdorazowo, przy wykonywaniu przeglądu, koszt przeglądu 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 pożytki 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 pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednie poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje przez okres trwania leasingu na tej samej podstawie, co przychody z tytułu wynajmu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako przychód w okresie, w którym staną się należne.

12.4. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

Niezależnie od wystąpienia przesłanek Spółka corocznie przeprowadza testy na utratę wartości dla wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użyteczności oraz wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania.

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

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

12.5. Koszty finansowania zewnętrznego

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

Koszty finansowania zewnętrznego, które zostały zaciągnięte bez ściśle określonego celu, a które zostały przeznaczone na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów wpływają na wartość początkową tego składnika aktywów w kwocie ustalonej przez zastosowanie stopy kapitalizacji do nakładów poniesionych na ten składnik aktywów. Stopa kapitalizacji stanowi średnią ważoną stopę wszystkich kosztów finansowania

zewnętrznego dotyczących pożyczek i kredytów, stanowiących zobowiązanie jednostki w danym okresie, innych niż kredyty zaciągnięte z konkretnym zamiarem pozyskania określonego dostosowywanego składnika aktywów.

Różnice kursowe od kredytów i pożyczek zaciągniętych w walucie obcej (zarówno celowych jak i ogólnych) wpływają na wartość początkową dostosowywanego składnika aktywów w zakresie w jakim stanowią korektę kosztów odsetek. Wartość różnic kursowych korygująca koszt odsetek stanowi różnicę pomiędzy kosztem odsetek od podobnego finansowania, jakie Spółka zaciągnęłaby w swojej walucie funkcjonalnej a kosztem poniesionym przy finansowaniu w walucie obcej.

12.6. Wartości niematerialne

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

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

Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji amortyzacja. Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz nieoddane do użytkowania są poddawane testom na utratę wartości na koniec każdego roku obrotowego oraz w okresie śródrocznym o ile występują przesłanki utraty wartości.

Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

Pozostałe koszty prac rozwojowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia. Koszty prac rozwojowych ujmowane są jako wartości niematerialne zgodnie z koncepcją kosztu historycznego i podlegają odpisom amortyzacyjnym oraz aktualizującym z tytułu utraty wartości.

Pozostałe

Pozostałe wartości niematerialne (w tym oprogramowanie) nabyte przez Spółkę wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o umorzenie (zob. poniżej) oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości. Wydatki poniesione na wewnętrznie wytworzoną

wartość firmy lub znaki towarowe ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

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

Amortyzacja

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

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

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

12.7. Udziały i akcje w jednostkach zależnych

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

12.8. Zaliczki na środki trwałe

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

12.9. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

- a) Jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
- nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) Został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

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

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

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

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

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

12.10. Utrata wartości aktywów finansowych

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

12.10.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

12.10.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

12.10.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i odsetki) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie

odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

12.11. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami ceny surowców i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward oraz kontrakty futures na zakup aluminium. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

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

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

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

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

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

W momencie ustanowienia zabezpieczenia, Spółka formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przepływów pieniężnych związanych z 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.

Spółka korzysta tylko z instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne.

Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych

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

Jeśli zabezpieczana planowana transakcja skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, związane z nią zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym przenosi się do

rachunku zysków i strat w tym samym okresie, albo w okresach, w których nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę.

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

12.12. 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. Wartość rozchodu materiałów ustalana jest 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. Wartość rozchodu produktów oraz półproduktów ustalana jest metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”
Towary	– w cenie nabycia. Wartość rozchodu towarów ustalana jest metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku. Zapasy wykazywane są w bilansie w wartości pomniejszonej o utworzone odpisy aktualizujące.

12.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

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

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości - do wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego - w pełnej wysokości należności,

- należności kwestionowanych przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna - do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności,
- należności przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności lub strukturą odbiorców - w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu.

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

12.14. Pożyczki udzielone

Wyceniane są z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej wg zamortyzowanego kosztu.

12.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

12.16. Kapitały własne

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jest wykazywany według wartości wynikającej z przekształcenia wartości nominalnej zarejestrowanej w KRS według wymagań MSR 29.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

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

Kapitał z emisji akcji niezarejestrowanych w KRS

Kapitał ten odzwierciedla wartość akcji w cenie emisyjnej objętych przez uprawnione osoby, które to akcje na dzień bilansowy nie zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Kapitał z przeszacowania aktywów trwałych

Spółka w zakresie wyceny środków trwałych zaliczanych do aktywów energetycznych na podstawie MSR 16 stosuje model wyceny w wartości przeszacowanej. Kapitał ten odzwierciedla wzrost wartości netto środków trwałych zaliczanych do aktywów energetycznych przeszacowanych po pomniejszeniu o odpisy umorzeniowe w stosunku do wartości środków trwałych z przed przeszacowania po pomniejszeniu o odpisy umorzeniowe oraz po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości.

Dywidendy

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

Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej

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

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

12.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

12.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

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

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

12.19. 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.

12.20. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych oraz odpraw rentowych. Odprawy emerytalne oraz odprawy rentowe są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę lub rentę. Wysokość odpraw emerytalnych oraz odpraw rentowych określa Kodeks Pracy w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia z dnia nabycia prawa do odprawy.. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych oraz odpraw rentowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne oraz odprawy rentowe 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 aktuarialne powstające z tytułu korekt założeń aktuarialnych ex post oraz zmian założeń aktuarialnych są odnoszone do kapitału własnego przez pozostałe dochody całkowite w okresie, w którym powstały.

12.21. 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”).

12.21.1 Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest przez niezależnego rzeczoznawcę w oparciu o model dwumianowy, o którym dalsze informacje przedstawione są w notcie 24. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych uwzględniane są rynkowe warunki nabycia uprawnień (związane z ceną akcji Spółki).

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące efektywności/ wyników lub/ i świadczenia pracy bądź usług, kończącym się w dniu, w którym określani 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.

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

W przypadku anulowania nagrody rozliczanej w instrumentach kapitałowych, jest ona traktowana w taki sposób, jakby prawa do niej zostały nabyte w dniu anulowania, a wszelkie jeszcze nieujęte koszty z tytułu nagrody są niezwłocznie ujmowane. Dotyczy to również nagród w przypadku, których warunki inne niż warunki nabycia uprawnień będące pod kontrolą Spółki lub pracownika nie są spełnione. Jednakże w przypadku zastąpienia anulowanej nagrody nową nagrodą – określoną jako nagroda zastępcza w dniu jej przyznania, nagroda anulowana i nowa nagroda są traktowane tak, jakby stanowiły modyfikację pierwotnej nagrody, tj. w sposób opisany w paragrafie powyżej.

Rozwadniający wpływ wyemitowanych opcji jest uwzględniany przy ustalaniu wielkości zysku przypadającego na jedną akcję jako dodatkowe rozwodnienie akcji (zob. nota 16).

12.22. Przychody

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

12.22.1 Sprzedaż wyrobów, towarów, materiałów oraz usług

Przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów, materiałów i usług ujmuje się, jeżeli kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób, istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz wszystkie współmierne koszty można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów, materiałów i usług ujmuje się gdy znaczące ryzyko i korzyści związane z ich własnością zostało przekazane nabywcy oraz gdy Spółka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi dobrami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec dóbr, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli. Przychody z tytułu usług (poza kontraktami długoterminowymi opisanymi poniżej) ujmuje się po zakończeniu wykonania usługi. Przychody obejmują kwoty otrzymane i należne z tytułu dostarczonych wyrobów, towarów, materiałów i usług, pomniejszone o rabaty z tytułu dostaw i usług oraz podatek od towarów i usług (VAT), podatek akcyzowy i opłatę paliwową. Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody uzyskane z tytułu rozliczenia transakcji instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne korygują wartość przychodów ze sprzedaży wyrobów, towarów, materiałów i usług.

Przychody i koszty dotyczące usług, których moment rozpoczęcia i zakończenia przypadają w różnych okresach sprawozdawczych, ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania usługi (mierzonej stopniem zaawansowania kosztowego), jeżeli można w wiarygodny sposób wycenić wynik z transakcji, tj. wtedy, gdy można ustalić kwotę przychodów z umowy dotyczącej usługi oraz koszty usługi, oraz gdy istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z umowy, a stopień realizacji umowy może być określony w wiarygodny sposób. W przypadku, gdy nie ma możliwości spełnienia tych warunków, przychody ujmuje się tylko do wysokości kosztów poniesionych do danego dnia, nie wyższych jednak od kosztów, których Spółka spodziewa się odzyskać.

12.22.2 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.

12.22.3 Dywidendy

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

12.22.4 Przychody z tytułu wynajmu

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

12.22.5 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.

12.23. Podatki

12.23.1 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.

12.23.2 Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

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

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

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

12.23.3 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.

13. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Spółka posiada dwa wewnętrznie wyodrębnione segmenty działalności. Segment Wyróbów Wyciskanych oraz działalność pozostałą „Inne” obejmującą funkcje centralne w grupie kapitałowej. W związku z faktem, iż raport Spółki publikowany jest równocześnie ze raportem skonsolidowanym Spółka na podstawie MSSF 8 punkt 4 prezentuje informacje o segmentach wyłącznie w raporcie skonsolidowanym.

14. Przychody i koszty**14.1. Przychody ze sprzedaży**

Struktura terytorialna sprzedaży	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)	od 01.01.2012 do 31.12.2012 (badane)
Polska, w tym:	390 593	405 537
- wobec jednostek powiązanych	155 981	164 653
UE bez Polski, w tym:	195 383	139 236
- wobec jednostek powiązanych	391	839
Inne kraje europejskie, w tym:	15 108	9 691
- wobec jednostek powiązanych	8 060	7 466
Pozostałe kraje	4 764	7 890
Sprzedaż całkowita	605 848	562 354
Sprzedaż do powiązanych	164 432	172 958

Struktura rzeczowa sprzedaży	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)	od 01.01.2012 do 31.12.2012 (badane)
Wyroby, w tym:	571 699	521 758
- wobec jednostek powiązanych	146 270	155 341
Usługi, w tym:	27 733	32 953
- wobec jednostek powiązanych	18 162	17 535
Towary i materiały, w tym:	6 416	7 643
- wobec jednostek powiązanych	0	82
Sprzedaż całkowita	605 848	562 354
Sprzedaż do powiązanych	164 432	172 958

14.2. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)	od 01.01.2012 do 31.12.2012 (badane)
Odpisy aktualizujące należności	784	1 271
Odpisy aktualizujące zapasy	0	647
Odpisy aktualizujące środki trwałe	545	956
Dotacje	2 039	1 821
Rozwiązane rezerwy koszty ochrony środowiska	0	420

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

Kary i odszkodowania	545	159
Nadwyżki inwentaryzacyjne	1	10
Przedawnione zobowiązania	46	46
Zwrot Vat z zagranicy	2	33
Wynagrodzenie płatnika	15	19
Ulga na złe długi w VAT	306	0
Pozostałe	115	0
RAZEM	4 398	5 382

14.3. Należne dywidendy

Podmiot wypłacający	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)	od 01.01.2012 do 31.12.2012 (badane)
Aluprof S.A.	45 000	20 000
Alupol Packaging S.A.	40 911	40 723
Aluform sp. z o.o.	12 103	12 486
Metalplast Stolarka Sp. z o.o.	0	4 000
Dekret Sp. z o.o.	38	177
Pozostałe podmioty	0	13
RAZEM	98 052	77 399

14.4. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)	od 01.01.2012 do 31.12.2012 (badane)
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych	(15)	(59)
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(29)	0
Odpis aktualizujący udziały w jednostkach zależnych	(27 568)	(6 544)
Rezerwa na koszty odszkodowań	(430)	0
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(196)	(25)
Promocja i reklama	(898)	(870)
Podróże służbowe	(642)	(462)
Szkody majątkowe	(23)	(63)
Likwidacje środków trwałych	(552)	(532)
Umorzone należności	(32)	(1 800)
Złomowanie zapasów	(6)	(938)
Niedobory inwentaryzacyjne	(1)	(129)
Kary, odszkodowania	(5)	(7)
Darowizny	(113)	(83)

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

Koszty sądowe związane z dochodzeniem należności	(117)	(63)
Składki członkowskie	(19)	(23)
Stypendia	(27)	(24)
Zaniechane inwestycje	(130)	0
Pozostałe	(210)	(338)
RAZEM	(31 013)	(11 960)

14.5. Przychody finansowe

	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)	od 01.01.2012 do 31.12.2012 (badane)
Odsetki	245	791
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	0	4 618
Pozostałe	8	0
RAZEM	253	5 409

14.6. Koszty finansowe

	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)	od 01.01.2012 do 31.12.2012 (badane)
Odsetki od otrzymanych kredytów i pożyczek	(4 088)	(7 369)
Odsetki od rezerw na świadczenia pracownicze	(87)	(260)
Odsetki pozostałe	0	(20)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(1 354)	0
Zapłacone skonta	(48)	(372)
Zapłacone prowizje	(259)	(270)
RAZEM	(5 836)	(8 291)

14.7. Koszty świadczeń pracowniczych

	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)	od 01.01.2012 do 31.12.2012 (badane)
Wynagrodzenia	(58 715)	(51 554)
Ubezpieczenia społeczne	(10 642)	(10 063)
Inne świadczenia na rzecz pracowników	(3 834)	(3 652)
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji	(647)	(626)
RAZEM	(73 838)	(65 895)

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

14.8. Koszty materiałów i energii oraz wartość sprzedanych materiałów i towarów

	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)	od 01.01.2012 do 31.12.2012 (badane)
Zużycie materiałów	(376 211)	(345 603)
Zużycie energii	(33 334)	(35 663)
Wartość odsprzedanych materiałów i towarów	(5 570)	(5 826)
Wynik na transakcjach zabezpieczających	(4 617)	(3 252)
Koszty materiałów i energii	(419 732)	(390 344)

15. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku przedstawiają się następująco:

Struktura podatku dochodowego	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)	od 01.01.2012 do 31.12.2012 (badane)
Podatek za bieżący okres wykazany w rachunku zysków i strat	41	(400)
Podatek odroczony	270	(2 361)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	311	(2 761)
Bieżący podatek dochodowy odniesiony na inne całkowite dochody	0	(43)

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 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku przedstawia się następująco:

Efektywna stopa podatkowa	%	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)	%	od 01.01.2012 do 31.12.2012 (badane)
Wynik finansowy brutto		67 235		82 766
Podatek wg stawki krajowej 19%	19%	(12 775)	19%	(15 726)
Dywidendy i udziały w zyskach	-28%	18 630	-18%	14 706
Wpływ pozostałych przychodów zwolnionych z opodatkowania oraz kosztów niepodatkowych	8%	(306)	2%	(1 741)
Obciążenie podatkowe w rachunku zysków i strat	-1%	311	3%	(2 761)

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

15.1. Odroczony podatek dochodowy

	Stan na 01.01.2013	Wpływ na wynik	Wpływ na inne całkowite dochody	Stan na 31.12.2013
Świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	320	23	0	343
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 275	238	58	1 571
Pozostałe rezerwy oraz rozliczenia bierne	12	186	0	198
Odpisy aktualizujące należności	689	(184)	0	505
Odpisy aktualizujące zapasy	416	(9)	0	407
Odpisy aktualizujące środki trwałe	369	(101)	0	268
Różnice kursowe z wyceny pozycji walutowych	145	115	0	260
Strata podatkowa	0	279	0	279
Wycena transakcji zabezpieczających	90	(43)	359	406
Odsetki od kredytów	56	(25)	0	31
Ulga z tytułu nowych technologii	0	112	0	112
Pozostałe	0	45	0	45
Różnica pomiędzy wartością bilansową a wartością podatkową środków trwałych	(22 387)	(466)	0	(22 853)
Różnice kursowe z przeliczeń pozycji walutowych	(214)	100	0	(114)
Wycena transakcji zabezpieczających	(376)	0	347	(29)
RAZEM ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	(19 605)	270	764	(18 571)

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku
(w tysiącach złotych)

	Stan na 01.01.2012	Wpływ na wynik	Wpływ na inne całkowite dochody	Stan na 31.12.2012
Świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	293	27	0	320
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 975	(700)	0	1 275
Pozostałe rezerwy oraz rozliczenia bierne	392	(380)	0	12
Odpisy aktualizujące należności	1 013	(324)	0	689
Odpisy aktualizujące zapasy	539	(123)	0	416
Odpisy aktualizujące środki trwałe	541	(172)	0	369
Różnice kursowe z wyceny pozycji walutowych	371	(226)	0	145
Wycena transakcji zabezpieczających	706	0	(616)	90
Odsetki od kredytów	68	(12)	0	56
Różnica pomiędzy wartością bilansową a wartością podatkową środków trwałych	(21 547)	(840)	0	(22 387)
Wycena kontraktów budowlanych	(3)	3	0	0
Różnice kursowe z przeliczania pozycji walutowych	(539)	325	0	(214)
Wycena transakcji zabezpieczających	(328)	0	(48)	(376)
Pozostałe	(61)	61	0	0
RAZEM ODROČZONY PODATEK DOCHODOWY	(16 580)	(2 361)	(664)	(19 605)

Z powyższych tytułów wg szacunków Spółki rezerwa na podatek odroczony z tytułu rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 22.853 tys. zł (rok ubiegły 22.387 tys. zł) ma charakter długoterminowy oraz część aktywa na podatek odroczony z pozycji Rezerwy w kwocie 253 tys. zł (rok ubiegły 276 tys. zł) ma charakter długoterminowy, pozostała część z pozycji Rezerwy ma charakter krótkoterminowy. Pozostałe pozycje mają charakter krótkoterminowy.

	Rok 2013 (badane)	Rok 2012 (badane)
Aktywa (rezerwa) na 01.01.2013 / 01.01.2012	(19 605)	(16 580)
Zmiana aktywa (rezerwy) odniesiona na kapitał własny z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych	706	(707)
Aktywa z tytułu zrealizowanych kontraktów terminowych odniesionych na kapitał własny	0	43
Podatek odroczone od zysków strat aktuarialnych	58	0
Podatek odroczone odniesiony na wynik okresu	270	(2 361)
Aktywa (rezerwa) na 31.12.2013 / 31.12.2012	(18 571)	(19 605)

16. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)	od 01.01.2012 do 31.12.2012 (badane)
Zysk netto	67 546	80 005
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję zwykłą	9 261 876	9 225 663
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą	9 336 972	9 256 768
Zysk na jedną akcję zwykłą w złotych polskich	7,29	8,67
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w złotych polskich	7,23	8,64

W 2013 roku uprawnione osoby nabyły prawa do nabycia 68.700 sztuk akcji z II transzy z programu z roku 2009 w cenie 117,63 zł.

W 2012 roku uprawnione osoby nabyły prawa do objęcia 68.700 sztuk akcji z I transzy z programu z roku 2009 w cenie 66,54 zł za akcję w ramach emisji dla kadry zarządzającej. W 2011 roku uprawnione osoby nabyły prawa do objęcia 18.475 sztuk akcji w cenie 125,44 zł za akcję z III transzy z programu z roku 2006 w ramach emisji dla kadry zarządzającej. Ponadto 31 lipca 2012 roku zakończył się okres, w którym uprawnieni pracownicy mogli nabyć do 16.750 sztuk akcji z I transzy z roku 2006. W ramach tej transzy nie nabyto żadnych akcji.

Realizacja praw do nabycia akcji wygasa po 36 miesiącach od dnia nabycia praw. Więcej o programie opcji w nocie 24.1.

W trakcie 2013 roku osoby uprawnione objęły: 13.375 sztuk akcji z III transzy programu z roku 2009 oraz 68.700 sztuk akcji z I transzy programu z roku 2009 i 16.500 sztuk akcji z II transzy programu z roku 2009. Powyższe uwzględniono w kalkulacji średniej ważonej liczby akcji oraz średniej ważonej liczby potencjalnych akcji,

Średnia cena rynkowa akcji Spółki w trakcie roku 2013 wyniosła 165,42 zł (rok 2012: 120,56 zł).

Potencjalna liczba akcji zwykłych związana z programem opcji pracowniczych zwiększająca liczbę akcji i przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję wynosi 75.096 sztuk.

17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Zadeklarowane za rok poprzedni i wypłacone w okresie dywidendy z akcji zwykłych:	55 721	46 126
RAZEM	55 721	46 126

Spółka w 2013 roku wypłaciła dywidendę w kwocie 55.721 tys. zł (6 zł na akcję). W roku 2012 Spółka wypłaciła dywidendę w kwocie 46.126 tys. zł (5 zł na akcję).

Zysk za rok w wysokości 67.546.252,25 zł Zarząd planuje przeznaczyć na wypłatę dywidendy w wysokości 65.670.766 zł (7 zł na akcję), ponadto Zarząd planuje przeznaczyć kwotę 248.793 zł na pokrycie strat aktuarialnych netto związanych ze świadczeniami pracowniczymi po okresie zatrudnienia. Pozostałą kwotę zysku w wysokości 1.626.693,25 zł Zarząd planuje przeznaczyć na kapitał zapasowy. Zgodnie z zapisami umowy kredytowej wypłata dywidendy przekraczającej 60% skonsolidowanego zysku netto wymaga zgody Banku BNP Paribas Bank Polski S.A. Skonsolidowany wynik netto grupy kapitałowej za rok 2013 wyniósł 153.483 tys. zł.

18. Rzeczowe aktywa trwałe

	31.12.2013 (badane)	31.12.2012 (badane)
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego	478 960	458 669
Grunty	8 293	8 293
Budynki i budowle	127 846	125 831
Urządzenia techniczne i maszyny	262 118	249 367
Aktywa energetyczne	12 132	11 794
Środki transportu	6 597	5 955
Pozostałe środki trwałe	59 616	51 118
Środki trwałe w budowie	2 358	6 311
Umorzenia rzeczowego majątek trwały	165 434	140 945
Budynki i budowle	23 738	20 036
Urządzenia techniczne i maszyny	95 162	82 757
Aktywa energetyczne	4 428	3 851
Środki transportu	2 791	2 597
Pozostałe środki trwałe	39 315	31 704

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku
(w tysiącach złotych)

Odpisy aktualizujące rzeczowy majątek trwały	1 411	1 941
Budynki i budowle	887	887
Urządzenia techniczne i maszyny	482	989
Aktywa energetyczne	13	13
Środki transportu	11	0
Pozostałe środki trwałe	18	52
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego	312 115	315 783
Grunty	8 293	8 293
Budynki i budowle	103 221	104 908
Urządzenia techniczne i maszyny	166 474	165 621
Aktywa energetyczne	7 691	7 930
Środki transportu	3 795	3 358
Pozostałe środki trwałe	20 283	19 362
Środki trwałe w budowie	2 358	6 311

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku
(w tysiącach złotych)

	Stan na 01.01.2013	Zwiększenia	Sprzedaż	Likwidacje	Przesunięcia	Stan na 31.12.2013
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego	458 669	24 560	(892)	(3 377)	0	478 960
Grunty	8 293	0	0	0	0	8 293
Budynki i budowle	125 831	0	(493)	0	2 508	127 846
Urządzenia techniczne i maszyny	249 367	0	(82)	(1 903)	14 736	262 118
Aktywa energetyczne	11 794	0	0	(49)	387	12 132
Środki transportu	5 955	0	(317)	(143)	1 102	6 597
Pozostałe środki trwałe	51 118	0	0	(1 282)	9 780	59 616
Środki trwałe w budowie	6 311	24 560	0	0	(28 513)	2 358
Umorzenia rzeczowego majątku trwałego	140 945	27 882	(559)	(2 834)	0	165 434
Budynki i budowle	20 036	3 904	(202)	0	0	23 738
Urządzenia techniczne i maszyny	82 757	13 890	(40)	(1 445)	0	95 162
Aktywa energetyczne	3 851	577	0	0	0	4 428
Środki transportu	2 597	654	(317)	(143)	0	2 791
Pozostałe środki trwałe	31 704	8 857	0	(1 246)	0	39 315
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowego majątku trwałego	1 941	15	0	(545)	0	1 411
Budynki i budowle	887	0	0	0	0	887
Urządzenia techniczne i maszyny	989	4	0	(511)	0	482
Aktywa energetyczne	13	0	0	0	0	13
Środki transportu	0	11	0	0	0	11
Pozostałe środki trwałe	52	0	0	(34)	0	18
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego	315 783	(3 337)	(333)	2	0	312 115
Grunty	8 293	0	0	0	0	8 293
Budynki i budowle	104 908	(3 904)	(291)	0	2 508	103 221
Urządzenia techniczne i maszyny	165 621	(13 894)	(42)	53	14 736	166 474
Aktywa energetyczne	7 930	(577)	0	(49)	387	7 691
Środki transportu	3 358	(665)	0	0	1 102	3 795
Pozostałe środki trwałe	19 362	(8 857)	0	(2)	9 780	20 283
Środki trwałe w budowie	6 311	24 560	0	0	(28 513)	2 358

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku
(w tysiącach złotych)

	Stan na 01.01.2012	Zwiększenia	Sprzedaż	Likwidacje	Przesunięcia	Rozwiązanie	Stan na 31.12.2012
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego	438 647	25 637	(1 151)	(4 464)	0	0	458 669
Grunty	8 293	0	0	0	0	0	8 293
Budynki i budowle	117 536	0	0	(207)	8 502	0	125 831
Urządzenia techniczne i maszyny	233 041	0	(424)	(446)	17 196	0	249 367
Aktywa energetyczne	12 410	0	0	(731)	115	0	11 794
Środki transportu	5 395	0	(727)	0	1 287	0	5 955
Pozostałe środki trwałe	45 638	0	0	(3 080)	8 560	0	51 118
Środki trwałe w budowie	16 334	25 637	0	0	(35 660)	0	6 311
Umorzenia rzeczowego majątku trwałego	121 343	24 453	(911)	(3 940)	0	0	140 945
Budynki i budowle	16 449	3 647	0	(60)	0	0	20 036
Urządzenia techniczne i maszyny	70 514	12 989	(405)	(341)	0	0	82 757
Aktywa energetyczne	3 782	578	0	(509)	0	0	3 851
Środki transportu	2 408	695	(506)	0	0	0	2 597
Pozostałe środki trwałe	28 190	6 544	0	(3030)	0	0	31 704
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowego majątku trwałego	2 849	49	0	(457)	0	(500)	1 941
Budynki i budowle	1 435	0	0	(147)	0	(401)	887
Urządzenia techniczne i maszyny	1 010	17	0	(38)	0	0	989
Aktywa energetyczne	236	0	0	(222)	0	(1)	13
Środki transportu	76	0	0	0	0	(76)	0
Pozostałe środki trwałe	92	32	0	(50)	0	(22)	52
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego	314 455	1 135	(240)	(67)	0	500	315 783
Grunty	8 293	0	0	0	0	0	8 293
Budynki i budowle	99 652	(3 647)	0	0	8 502	401	104 908
Urządzenia techniczne i maszyny	161 517	(13 006)	(19)	(67)	17 196	0	165 621
Aktywa energetyczne	8 392	(578)	0	0	115	1	7 930
Środki transportu	2 911	(695)	(221)	0	1 287	76	3 358
Pozostałe środki trwałe	17 356	(6 576)	0	0	8 560	22	19 362
Środki trwałe w budowie	16 334	25 637	0	0	(35 660)	0	6 311

18.1. Zmiany szacunków w zakresie okresów ekonomicznej użyteczności

Likwidacje środków trwałych wynikały bezpośrednio z szybszego zużycia środków trwałych niż wynikałoby to z przewidzianego dla nich okresu użytkowania.

18.2. Ograniczenia w dysponowaniu środkami trwałymi

Na dzień 31 grudnia 2013 r. środki trwałe z grupy grunty o wartości 252 tys. zł oraz środki trwałe z grupy budynki i budowle o wartości 11.777 tys. zł. (rok ubiegły: środki trwałe z grupy grunty o wartości 252 tys. zł oraz środki trwałe z grupy budynki i budowle o wartości 11.962 tys. zł.) stanowiły zabezpieczenie kredytu w BNP Paribas.

Informacja o kredytach, których zabezpieczenie stanowią środki trwałe znajduje się w notce 30.

Ponadto w roku ubiegłym: środki trwałe z grupy grunty o wartości 3.872 tys. zł, środki trwałe z grupy budynki i budowle o wartości 27.268 tys. zł oraz środki trwałe z grupy maszyny i urządzenia o wartości 39.847 tys. zł stanowiły zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Bank PKO BP).

Dodatkowo zgodnie z umowami o dofinansowaniu inwestycji ze środków Unii Europejskiej Spółka nie może w okresie 5 lat licząc od 31.12.2012 zbyć lub przenieść w inny sposób własności środków trwałych o wartości 83.271 tys. zł, na które składają się:

- budynki i budowle o wartości: 36.116 tys. zł
- maszyny i urządzenia o wartości: 43.175 tys. zł.
- środki transportu o wartości: 137 tys. zł
- pozostałe środki trwałe o wartości: 3.843 tys. zł

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

18.3. Kapitalizacja kosztów finansowych

W roku 2013 Spółka skapitalizowała odsetki związane ze finansowaniem zakupu środków trwałych w kwocie 136 tys. zł (rok ubiegły: 468 tys. zł). Średnia stopa kapitalizacji kosztów zadłużenia ogólnego wyniosła 3,03% (rok ubiegły: 4,22%).

18.4. Zobowiązania kontraktowe związane z zakupem środków trwałych

Zobowiązania kontraktowe związane z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy wyniosły 930 tys. zł (31 grudnia 2012r: 3.862 tys. zł).

Na koniec 2013 roku najistotniejsze pozycje powyższych zobowiązań związane były z zakupem oraz przebudową urządzeń do obróbki aluminium.

Na koniec 2012 roku najistotniejsze pozycje powyższych zobowiązań związane były z:

- z zakupem linii do obróbki metali w kwocie 814 tys. zł.
- przebudową hali wraz z infrastrukturą w kwocie 2.038 tys. zł.
- zakupem i wdrożeniem programów zarządzania produkcją w kwocie 1.010 tys. zł.

18.5. Odpisy z tytułu utraty wartości

W 2013 roku oraz w 2012 roku z uwagi na niewystąpienie przesłanek utraty wartości Spółka nie przeprowadzała testów na utratę wartości.

Na podstawie indywidualnej oceny przydatności środków trwałych Spółka w 2013 roku utworzyła odpisy aktualizujące wartość w wysokości 15 tys. zł (rok ubiegły: 49 tys. zł.).

18.6. Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego

Spółka na dzień 31 grudnia 2013 oraz 31 grudnia 2012 nie użytkowała środków trwałych na podstawie umów leasingu finansowego

18.7. Grunty używane na podstawie prawa wieczystego użytkowania

Spółka użytkuje grunty na których znajdują się budynki fabryczne na podstawie prawa wieczystego użytkowania gruntów. Powierzchnia gruntów będących w użytkowaniu wieczystym na 31.12.2013 wynosi 358.898,5m² (rok ubiegły 358.898,5m²). Roczne opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów wyniosły w 2013 roku 189 tys. zł (rok 2012 – 189 tys.). Prawa wieczystego użytkowania gruntów, których stroną jest Spółka, wygasają w 2089 roku. Oprócz opłat z tytułu wieczystego użytkowania Spółka płaci również podatek od nieruchomości z tytułu posiadania samoistnego przedmiotowych gruntów. Kwota zapłaconego podatku od nieruchomości z tytułu gruntów będących w posiadaniu wieczystym wyniosła w 2013 roku 213 tys. zł (2012 rok: 213 tys. zł). Spółka otrzymane prawa wieczystego użytkowania traktuje jako grunty i wykazuje w sprawozdaniu finansowym jako rzeczowe aktywa trwałe.

18.8. Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane w wartości przeszacowanej

Spółka posiada koncesję na przesył i dystrybucję energii elektrycznej. Od dnia 1 stycznia 2011 roku Spółka zmieniła sposób wyceny rzeczowych aktywów trwałych związanych z przesyłem energii elektrycznej. Do tej pory Spółka wyceniała przedmiotowe aktywa w cenie nabycia. W celu wierniejszego odzwierciedlenia wartości godziwej tychże aktywów Spółka zmieniła wycenę aktywów energetycznych na wycenę wg modelu wartości przeszacowanej zgodnie z MSR16.31. Wartość przeszacowana została ustalona metodą odtworzeniową przy pomocy podejścia kosztowego, metody odtworzeniowej i techniki wskaźnikowej. Do wyceny zastosowano katalogi cen o znaczeniu ogólnokrajowym z uwzględnieniem regionalizacji. Wycena została dokonana przez niezależnego rzeczoznawcę.

W związku z powyższym na dzień 01.01.2011 roku nastąpiło zwiększenie wartości aktywów energetycznych o kwotę 5.454 tys. zł stanowiącą wzrost wartości godziwej aktywów energetycznych ponad ich wartość księgową. Jednocześnie o kwotę 4.418 tys. zł wzrosła wartość kapitału z przeszacowania oraz o kwotę 1.036 tys. zł wzrosła wartość rezerwy na podatek odroczony. Zmianę polityki rachunkowości w zakresie modelu wyceny wg wartości przeszacowanej dla grupy aktywów energetycznych Spółka rozliczyła zgodnie z MSR 8.17 w księgach roku 2011 tj. w roku, w którym dokonano zmiany.

Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych kwoty kapitału powstałe w wyniku przeszacowania środków trwałych nie mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.

Zgodnie z polityką rachunkowości Spółka będzie dokonywać aktualizacji wartości aktywów energetycznych w okresach 3-5 letnich.

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

Wartość aktywów energetycznych ustalona w cenie nabycia po pomniejszeniu od odpisy umorzeniowe oraz odpisy z tytułu utraty wartości wynosi 4.176 tys. zł (31 grudnia rok ubiegły: 4.394 tys. zł).

19. Leasing

19.1. Leasing finansowy

Spółka nie jest stroną umów leasingu finansowego.

19.2. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

Spółka w 2013 roku poniosła koszty najmu powierzchni biurowych w Bielsku-Białej od spółki zależnej Aluprof S.A. w kwocie 260 tys. zł (rok ubiegły: 260 tys. zł).

Pozostałe koszty najmu i dzierżawy w wysokości 168 tys. zł (rok 2012: 80 tys. zł) związane są ze sporadycznym wynajmem maszyn oraz pomieszczeń magazynowych.

Umowy leasingu operacyjnego, których stroną jako leasingobiorca jest Spółka zawierane są zazwyczaj na czas nieokreślony i przewidują możliwość ich wypowiedzenia z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia.

19.3. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

Standardowe umowy najmu i dzierżawy, których stroną jest Spółka zawierane są na czas nieokreślony i przewidują kilkumiesięczny okres ich wypowiedzenia. Zawierane umowy dotyczą głównie dzierżawy powierzchni biurowych. Przychody Spółki z tytułu umów najmu i dzierżawy wyniosły w 2013 roku 483 tys. zł (rok poprzedni 417 tys. zł). Umowy leasingu operacyjnego, których stroną jako leasingodawca jest Spółka zawierane są zazwyczaj na czas nieokreślony i przewidują możliwość ich wypowiedzenia z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia.

20. Wartości niematerialne

	31.12.2013 (badane)	31.12.2012 (badane)
Wartość brutto wartości niematerialnych	20 110	17 826
Koszty prac rozwojowych	3 066	3 065
Oprogramowanie komputerowe	16 794	14 655
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	250	106
Umorzenie oraz odpisy aktualizujące wartości niematerialnych	14 423	13 207
Koszty prac rozwojowych	2 248	2 096
Oprogramowanie komputerowe	12 175	11 111
Odpisy aktualizujące	8	8
Oprogramowanie komputerowe	8	8
Wartość netto wartości niematerialnych	5 679	4 611
Koszty prac rozwojowych	818	969
Oprogramowanie komputerowe	4 611	3 536
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	250	106

Tabela ruchu	Stan na 01.01.2013	Zwiększenia	Likwidacje	Przesunięcia	Stan na 31.12.2013
Wartość brutto wartości niematerialnych	17 826	2 354	(70)	0	20 110
Koszty prac rozwojowych	3 065	0	(70)	71	3 066
Oprogramowanie komputerowe	14 655	0	0	2 139	16 794
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	106	2 354	0	(2 210)	250
Umorzenie wartości niematerialnych	13 207	1 286	(70)	0	14 423
Koszty prac rozwojowych	2 096	222	(70)	0	2 248
Oprogramowanie komputerowe	11 111	1 064	0	0	12 175
Odpisy aktualizujące	8	0	0	0	8
Oprogramowanie komputerowe	8	0	0	0	8
Wartość netto wartości niematerialnych	4 611	1 068	0	0	5 679
Koszty prac rozwojowych	969	(222)	0	71	818
Oprogramowanie komputerowe	3 536	(1 064)	0	2 139	4 611
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	106	2 354	0	(2 210)	250

Tabela ruchu	Stan na 01.01.2012	Zwiększenia	Przesunięcia	Stan na 31.12.2012
Wartość brutto wartości niematerialnych	16 560	1 266	0	17 826
Koszty prac rozwojowych	3 065	0	0	3 065
Oprogramowanie komputerowe	13 268	0	1 387	14 655
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	227	1 266	(1 387)	106
Umorzenie wartości niematerialnych	12 104	1 103	0	13 207
Koszty prac rozwojowych	1 878	218	0	2 096
Oprogramowanie komputerowe	10 226	885	0	11 111
Odpisy aktualizujące	0	8	0	8
Oprogramowanie komputerowe	0	8	0	8
Wartość netto wartości niematerialnych	4 456	155	0	4 611
Koszty prac rozwojowych	1 187	(218)	0	969
Oprogramowanie komputerowe	3 042	(893)	1 387	3 536
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	227	1 266	(1 387)	106

Amortyzacja wartości niematerialnych

Wszystkie wartości niematerialne podlegają amortyzacji za wyjątkiem wartości niematerialnych będących w toku wytwarzania, które obejmują oprogramowanie w trakcie uruchamiania oraz koszty prac rozwojowych w trakcie opracowywania.

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

Istotne wartości niematerialne

Wartości niematerialne stanowi głównie nabyte oprogramowanie komputerowe.

Istotnym składnikiem pozostałych wartości niematerialnych jest zintegrowany system klasy ERP o wartości 990 tys. zł (rok ubiegły 900 tys. zł) oraz pozostałym od dnia bilansowego szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności 5 lat oraz koszty zakończonych prac rozwojowych w postaci technologii produkcyjnej o wartości 969 tys. zł (rok ubiegły: 968 tys. zł) i pozostałym okresie ekonomicznej użyteczności 5 lat).

Odpisy z tytułu utraty wartości

W 2013 oraz w 2012 roku z uwagi na brak wystąpienia przesłanek utraty wartości Spółka nie przeprowadzała testów na utratę wartości. W roku 2013 roku Spółka nie tworzyła oraz nie rozwiązywała odpisów aktualizujących wartości niematerialne. W roku 2012 Spółka utworzyła odpis w wysokości 8 tys. zł na specyficzny program komputerowy.

Ograniczenia w dysponowaniu

Zgodnie z umowami o dofinansowaniu inwestycji ze środków Unii Europejskiej Spółka nie może w okresie 5 lat liczonym od 31.12.2012 zbyć lub przenieść w inny sposób własności wartości niematerialnych na które składają się programy komputerowe do zarządzania produkcją o wartości 102 tys. zł (rok ubiegły: 154 tys. zł).

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

21. Pozostałe inwestycje – udziały i akcje

	31.12.2013 (badane)	31.12.2012 (badane)
Wartość brutto inwestycji długoterminowych, w tym:	448 875	448 390
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	448 035	447 550
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	840	840
Odpis aktualizujący wartość inwestycji długoterminowych, w tym:	39 593	12 025
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	38 753	11 185
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	840	840
Wartość netto inwestycji długoterminowych, w tym:	409 282	436 365
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	409 282	436 365
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	0	0

Zestawienie inwestycji w jednostkach zależnych wg wartości bilansowej

Nazwa Spółki	31.12.2013 (badane)	31.12.2012 (badane)
Alupol Packaging S.A., Tychy	176 608	176 459
Aluprof S.A., Bielsko - Biała	146 919	146 707
Alutech Sp. z o.o. w likwidacji, Kęty	1 395	1 395
Dekret Sp. z o.o., Kęty	307	307
Alu Trans System Sp. z o.o., Bielany Wrocławskie	0	0
Metalplast-Stolarka Sp. z o.o., Goleiszów	13 836	13 712
Alupol LLC, Ukraina	31 732	59 300
Aluform sp. z o.o., Tychy	38 485	38 485
RAZEM	409 282	436 365

Spółka prowadzi program opcji menadżerskich, który obejmuje również pracowników Spółek zależnych. Wartość opcji na akcje przydzielonych pracownikom spółek zależnych Spółka traktuje jako inwestycje w aktywa netto tych Spółek. W związku z powyższym w okresie sprawozdawczym nastąpiło zwiększenie wartości udziałów w Spółkach zależnych o kwotę 485 tys. zł (rok ubiegły: 464 tys. zł) - szerzej o programie opcji na akcje napisano w nocie 24.1.

Przeprowadzone na 31.12.2013 testy na utratę wartości posiadanych udziałów w spółkach zależnych wykazały konieczności utworzenia odpisu aktualizującego wartość udziałów w Spółce Alupol LLC na Ukrainie w kwocie 27.568 tys. zł.

Przeprowadzone na 31.12.2012 testy na utratę wartości wykazały konieczność utworzenia dodatkowego odpisu aktualizującego wartość udziałów w Spółce Alu Trans System w wysokości 2.344 tys. zł. oraz konieczność utworzenia odpisu aktualizującego wartość udziałów w Spółce Alupol LLC na Ukrainie w kwocie 4.200 tys. zł. W obu powyższych przypadkach przesłankami dla przeprowadzenia testów na utratę wartości była nadwyżka wartości inwestycji nad wartością księgową kapitału własnego spółek zależnych.

Na 31.12.2013 r. oraz na dzień 31.12.2012 r. 41.000 sztuk akcji w Aluprof S.A. stanowiących 60,3% wszystkich akcji spółki Aluprof S.A. stanowiło zabezpieczenie kredytu udzielonego Spółce przez BNP Paribas Bank Polski S.A.

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

Odpisy aktualizujące udziały w jednostkach zależnych	31.12.2013 (badane)	31.12.2012 (badane)
Alupol LLC, Ukraina	31 768	4 200
Alu Trans System Sp. z o.o., Bielany Wrocławskie	6 985	6 985
RAZEM ODPISY AKTUALIZUJĄCE JEDNOSTKI ZALÉŻNE	38 753	11 185

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

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

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

	31.12.2013	31.12.2012	
Ośrodki generujące środki pieniężne	Alupol LLC Ukraina	Alupol LLC Ukraina	Alu Trans System Sp. z o.o.
Podstawa wartości odzyskiwalnej	Wartość użytkowa	Wartość użytkowa	Wartość użytkowa
Wartość udziałów w cenie nabycia	63 500	63 500	6 985
Wartość odzyskiwalna ustalona zgodnie z MSR 36	31 732	59 300	0
Odpis aktualizujący do wartości odzyskiwalnej	31 768	4 200	6 985
Źródło danych	Prognoza	Prognoza	Prognoza
Podstawa szacunku	5-letnia prognoza przepływów pieniężnych	5-letnia prognoza przepływów pieniężnych	5-letnia prognoza przepływów pieniężnych
Krańcowa stopa wzrostu	2%	2%	0%
Zastosowana stopa dyskontowa(1)	22,50%	15,16%	11,60%

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

Zwiększenie stopy przyjętego dyskonta o 1% spowodowałoby zmniejszenie wartości odzyskiwalnej Alupol Ukraina o 1.579 tys. zł. Zmniejszenie krańcowej stopy wzrostu o 1% spowodowałoby spadek wartości odzyskiwalnej Alupol Ukraina o 1.746 tys. zł

Przeprowadzone przez Spółkę testy na utratę wartości w Alupol Ukraina opierają się na założeniach i danych dostępnych na dzień bilansowy. Ewentualne zmiany stóp procentowych lub potencjalne załamanie się gospodarki Ukrainy po dniu 31.12.2013 zostaną odniesione w ciężar wyników następnych lat jako zdarzenia po dniu bilansowym, odzwierciedlające rozwój sytuacji gospodarczej w tym kraju. Dodatkowe informacje na temat zdarzeń po dniu bilansowym zamieszczono w notce 44.

22. Nabycia innych podmiotów oraz zmiany w strukturze organizacyjnej

W roku obrotowym Spółka nie dokonywała przejęć innych jednostek.

23. Zaliczki na środki trwałe

Pozostałe należności w kwocie 116 tys. zł (rok ubiegły: 1.521 tys. zł) obejmują zaliczki na środki trwałe w budowie.

24. Świadczenia pracownicze

24.1. Programy akcji pracowniczych

Spółka, w ramach Grupy kapitałowej, realizuje 3 programy opcja dla kadry menadżerskiej. Program z roku 2006, program z roku 2009 oraz program z roku 2012.

24.1.1 Program z roku 2006

W 2006 roku Spółka w ramach Grupy Kapitałowej Kęty S.A. rozpoczęła realizację programu opcji dla kadry zarządzającej.

Podstawowe założenia programu są następujące:

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

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

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

a) w przypadku 25% transzy na dany rok osiągnięcie przez wskaźnik "zwrotu z akcji" poziomu co najmniej równego lub wyższego od dynamiki zmian wskaźnika WIG liczonego w tym samym okresie co „zwrot z akcji”,

b) w przypadku 25% transzy na dany rok osiągnięcie przez wskaźnik "zwrotu z akcji" poziomu co najmniej o 9 punktów procentowych wyższego od dynamiki zmian wskaźnika WIG liczonego w tym samym okresie co „zwrot z akcji”,

c) w przypadku 25% transzy na dany rok osiągnięcie wskaźnika „wzrostu zysku EBITDA na akcję” na poziomie 40%,

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

Poprzez zwrot z akcji liczony dla I transzy rozumie się iloraz średniego kursu akcji Grupy Kęty w I kwartale 2009 roku 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 Kapitałową w roku 2008 do skonsolidowanego zysku EBITDA na akcję osiągniętego przez Grupę Kapitałową w roku 2005. Dla II transzy iloraz skonsolidowanego zysku EBITDA na akcję osiągniętego przez Grupę Kapitałową w roku 2009 do skonsolidowanego zysku EBITDA na akcję osiągniętego przez Grupę Kapitałową w roku 2006. Dla III transzy iloraz skonsolidowanego zysku EBITDA na akcję osiągniętego przez Grupę Kapitałową w roku 2010 do skonsolidowanego zysku EBITDA na akcję osiągniętego przez Grupę Kapitałową w roku 2007.

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

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

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

24.1.2 Program z roku 2009

Ponadto od października 2009 roku Grupa Kęty rozpoczęła realizację nowego programu opcji menadżerskich. Jest to program identyczny do programu opisanego powyżej. Jedyną różnicą jest parametr d, wzrost zysku na akcję, który w programie z roku 2009 wynosi 48%, pozostałe warunki programu z roku 2009 są identyczne jak programu z roku 2006. Prawo do nabycia opcji na akcje powstanie po spełnieniu warunków określonych w programie. Cena zakupu akcji nowej emisji będzie równa średniemu kursowi akcji Grupy Kęty S.A. za okres styczeń – marzec w latach 2006-2008 dla poszczególnych transz. Głównymi celami nowego programu jest silniejsze motywowanie większego zespołu pracowników do zwiększenia wartości firmy dla akcjonariuszy oraz wprowadzenie czynnika pozwalającego na utrzymanie w długim terminie kluczowych dla Grupy Kapitałowej osób. Dla I oraz dla II transzy programu rozpoczętego w 2009 roku nie został zrealizowany parametr „c” wzrost zysku EBITDA ponadto, wg szacunków Spółki dla III transzy programu z roku 2009 nie zostanie zrealizowany parametr „c”.

24.1.3 Program z roku 2012

Od 24 września 2012 roku grupa kapitałowa rozpoczęła realizację nowego programu opcji menadżerskich. Zasady oraz warunki programu są identyczne jak w programie z roku 2009 za wyjątkiem:

- ilości opcji na akcje w poszczególnych transzach która będzie wynosić 61.500 sztuk,
- Warunki programu z roku 2012 przedstawiają się następująco:
- parametru „a”, „zwrot z akcji” na poziomie WIG lub wyższym
- parametru „b”, „zwrot z akcji” na poziomie +9% w stosunku do WIG lub wyższym
- parametru „c”, wzrost EBITDA o 52% w stosunku do roku bazowego lub wyższym
- parametru „d” wzrost zysku netto na akcję o 64% lub wyższym w stosunku do roku bazowego

Ilości opcji w ramach poszczególnych programów wynosi:

- warunek „a” - 9.225 sztuk opcji (15% całości programu)
- warunek „b” – 15.375 sztuk opcji (25% całości programu)
- warunek „c” i „d” – każdy po 18.450 sztuk opcji (po 30% całości programu)

Do końca 2013 roku została uruchomiona I transza programu w roku 2012 oraz II transza programu w roku 2013.

Zarząd zakłada, iż dla powyższych transz programu nie zostaną zrealizowane parametry nierynkowe „c” i „d”.

Warunkiem wspólnym dla wszystkich powyżej opisanych programów jest 3 letni okres zatrudnienia w Grupie Kapitałowej liczony oddzielenie dla każdej z transz od dnia uruchomienia transzy.

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

Wartości godziwe na dzień rozpoczęcia programu	Wartość godziwa	Dzień wyceny
I transza programu z roku 2006	3 429	31-07-2006
II transza programu z roku 2006	6 496	31-08-2007
III transza programu z roku 2006	1 496	11-08-2008
I transza programu z roku 2009	3 878	30-09-2009
II transza programu z roku 2009	2 218	30-09-2010
III transza programu z roku 2009	1 344	23-09-2011
I transza programu z roku 2012	1 285	24-09-2012
II transza programu z roku 2012	2 837	24-09-2013
Razem	22 983	

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

Spółka na bieżąco monitoruje prawdopodobieństwo realizacji warunków nierynkowych i uwzględnia je w ilości opcji na akcję przyjętych do wyceny poszczególnych transz na dzień bilansowy.

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

11-ego sierpnia 2011 zakończył się okres nabywania uprawnień dla III transzy programu. Zrealizowany został jedynie warunek „a” zmiana ceny rynkowej akcji. W związku z powyższym uprawnieni pracownicy nabyli prawo do objęcia 18.475 sztuk akcji po cenie 125,44 zł za akcję.

30 września 2012 roku zakończył się okres nabywania uprawnień dla I transzy programu z roku 2009. Zrealizowane zostały parametry „a”, „b” oraz „d”. W związku z powyższym uprawnieni pracownicy nabyli prawo do objęcia 68.700 sztuk akcji po cenie 66,54 zł za akcję.

30 września 2013 roku zakończył się okres nabywania uprawnień dla II transzy programu z roku 2009. Zrealizowane zostały parametry „a”, „b” oraz „d”. W związku z powyższym uprawnieni pracownicy nabyli prawo do objęcia 68.700 sztuk akcji po cenie 117,63 zł za akcję.

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

Koszty opcji na akcje w okresie przedstawia poniższa tabela:

Koszty opcji w okresie	Rok 2013	Rok 2012
I transza programu 2009	0	399
II transza programu 2009	219	126
III transza programu 2009	276	68
I transza programu z roku 2012	85	33
II transza programu z roku 2012	67	0
Razem koszty opcji w okresie	647	626

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

Poniższa tabela przedstawia wartość opcji na akcje przydzielonych pracownikom spółek zależnych:

Wartość opcji alokowana w spółkach zależnych (narastająco)	Rok 2013	Rok 2012
Aluprof S.A.	1 370	1 159
Alupol Packaging S.A.	1 121	972
Dekret sp. z o.o.	125	125
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	707	583
Alutech sp. z o.o. w likwidacji	134	134
Razem	3 457	2 973

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

Kwota 91 tys. zł. alokowana do Spółki Metalplast Karo w związku zakończeniem likwidacji tejże Spółki zostało odniesiona na wynik.

Przyszłe koszty opcji przedstawiają się następująco:

Przyszłe koszty opcji	Rok 2014	Rok 2015	Rok 2016
III transza programu z 2009	78	0	0
I transza programu z roku 2012	98	73	0
II transza programu z roku 2012	544	544	407
Razem	720	617	407

Wartość godziwa programów akcji pracowniczych jest szacowana na dzień przyznania opcji na podstawie modelu dwumianowego.

Następująca tabela przedstawia wartości godziwe opcji na akcje na dzień uruchomienia poszczególnych programów.

	I transza program 2009	II transza program 2009	III transza program 2009	I transza program 2012	II transza program 2012
Data przyznania opcji	30 września 2009	30 września 2010	23 września 2011	24 września 2012	24 września 2013
Oczekiwane dywidendy	12,70 zł	15 zł	15 zł	15 zł	15 zł
Przewidywany wskaźnik zmienności dla instrumentu bazowego	23%	23%	24%	25%	23%
Historyczny wskaźnik zmienności (%)	47%	35%	35%	35%	32%
Stopa procentowa wolna od ryzyka (%)	5,75%	5,19%	5,33%	4,30%	3,71%
Spodziewany okres ważności opcji (miesiącach)	68 miesięcy	68 miesięcy	68 miesięcy	68 miesięcy	68 miesięcy
Średnia ważona cena akcji (w złotych)	66,54	117,63	125,57	117,10	141,19

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

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

Tabelaryczne zestawienie danych o opcjach menadżerskich pracowników Spółki:

Stan na 31-12-2013	I transza Program 2009	II transza Program 2009	III transza Program 2009	I transza Program 2012	II transza Program 2012
Ilość przyznanych opcji	91.600 sztuk	91.600 sztuk	91.600 sztuk	61.500 sztuk	61.500 sztuk
Ilość opcji wygasłych z powodu nie spełnienia warunku zatrudnienia w okresie 3 lat od dnia rozpoczęcia programu	0	0	0	0	0
Ilość opcji niespełniających warunków nierynkowych C i D.	22.900 sztuk	22.900 sztuk	45.800 sztuk	36.900 sztuk	36.900 sztuk
Ilość opcji przyjętych do wyceny	68.700 sztuk	68.700 sztuk	45.800 sztuk	24.600 sztuk	24.600 sztuk
Ilość opcji przyjętych do wyceny przyznanych pracownikom Grupy Kęty S.A.	39.450 sztuk	39.450 sztuk	26.300 sztuk	14.136 sztuk	14.136 sztuk
Ilość opcji przyjętych do wyceny przyznanych pracownikom spółek zależnych	29.250 sztuk	29.250 sztuk	19.500 sztuk	10.464 sztuk	10.464 sztuk
Dzień rozpoczęcia programu	30 wrzesień 2009	30 wrzesień 2010	23 wrzesień 2011	24 wrzesień 2012	24 wrzesień 2013
Dzień nabycia praw do opcji	30 wrzesień 2012	30 wrzesień 2013	22 wrzesień 2014	23 wrzesień 2015	23 wrzesień 2016
Dzień zakończenia programu	30 wrzesień 2015	30 wrzesień 2016	22 wrzesień 2017	23 wrzesień 2018	23 wrzesień 2019
Całkowita długość trwania programu	36 miesięcy	36 miesięcy	36 miesięcy	36 miesięcy	36 miesięcy
Pozostała długość trwania nabywania uprawnień	Okres zakończony	Okres zakończony	9 miesięcy	21 miesiące	33 miesiące
Cena realizacji opcji	66,54 zł za akcję	117,63 zł za akcję	125,57 zł za akcję	117,10 zł za akcję	141,19 zł za akcję

24.2. Długoterminowe świadczenia pracownicze

	01.01.2013	Rozwiązania	Przesunięcia do krótkoterminowych	Zawiązanie	31.12.2013
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	1 453	(119)	0	0	1 334

	01.01.2012	Rozwiązania	Przesunięcia do krótkoterminowych	Zawiązanie	31.12.2012
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	3 336	(1 883)	0	0	1 453

Odprawy emerytalne oraz odprawy rentowe

Spółka wypłaca pracownikom odchodzącym na emerytury lub renty odprawy emerytalno-rentowe.

Na mocy porozumienia Zarządu ze związkami zawodowymi począwszy od września 2012 roku wysokość odpraw emerytalnych oraz odpraw rentowych ustalana będzie zgodnie z Kodeksem Pracy, a więc wyniesie jednomiesięczne wynagrodzenie.

Do września 2012 roku podstawę wymiaru odprawy stanowiło wynagrodzenie zasadnicze, jakie otrzymuje pracownik w dniu nabycia prawa do odprawy.

Wysokość odprawy uzależniona była 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 wynosiła:

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

24.2.1 Podstawowe szacunki aktuarialne na dzień bilansowy

	2013	2012
Stopa dyskontowa na 31 grudnia	4,50%	4,75%

Założenia w zakresie wzrostu przyszłych wynagrodzeń na dzień 31 grudnia 2013 roku:

- 2,5% -wzrost podstaw emerytalno-rentowych w roku 2014.
- 3% - wzrost podstaw odpraw emerytalnych w roku 2015.
- 2,5% - wzrost podstaw emerytalno- rentowych pozostałych latach.
- Przewidywane wskaźnik rotacji pracowników 5,90%.

Założenia w zakresie wzrostu przyszłych wynagrodzeń na dzień 31 grudnia 2012 roku:

- 1% -wzrost podstaw emerytalno-rentowych w roku 2013.
- 3% - wzrost podstaw odpraw emerytalnych w roku 2014.
- 2,5% - wzrost podstaw emerytalno- rentowych pozostałych latach.
- Przewidywane wskaźnik rotacji pracowników 5,14%.

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

Rezerwy na odprawy emerytalne i odprawy rentowe oraz na nagrody jubileuszowe zostały obliczone metodą indywidualną, dla każdego pracownika osobno. Rezerwa obliczana jest o wartość bieżącą przyszłych długoterminowych zobowiązań Spółki z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych. Obliczona w powyższy sposób rezerwa jest dyskontowana aktuarialnie. Dyskonto aktuarialne oznacza iloczyn dyskonta finansowego i prawdopodobieństwa dotrwania danej osoby do wieku emerytalnego jako pracownika Spółki. Prawdopodobieństwo, o którym mowa powyżej zostało ustalone metodą ryzyk współzawodniczących (Multiple Decrement Model), gdzie pod uwagę wzięto trzy następujące ryzyka:

- możliwość zwolnienia z pracy,
- ryzyko całkowitej niezdolności do pracy,

-ryzyko śmierci.

Stopa dyskonta finansowego została ustalona na podstawie stóp rynkowych zwrotu z obligacji skarbowych, których waluta i termin wykupu są zbieżne z walutą i szacowanym terminem realizacji zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych.

24.2.2 Zyski straty aktuarialne oraz analiza wrażliwości

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

ROK 2013	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Razem
Stan na 2013-01-01	1 962	117	2 079
Koszty bieżącego zatrudnienia	43	0	43
Koszty odsetkowy	82	5	87
(Zyski)/straty aktuarialne odniesione na inne całkowite dochody	282	25	307
(Wypłaty)	(512)	(29)	(541)
Stan na 2013-12-31	1 857	118	1 975
długoterminowe	1 229	106	1 335
krótkoterminowe	628	12	640

Poniższa tabela przedstawia analizę wrażliwości wyników wyceny na zmianę podstawowych założeń aktuarialnych

ROK 2013	Stopa dyskonta finansowego		Planowane wzrosty podstaw	
zmiana	-1 p.p.	+ 1 p.p.	-1 p.p.	+ 1 p.p.
Odprawy emerytalne	93	(81)	(96)	106
Odprawy rentowe	12	(10)	(10)	12
Zmiana rezerwy łącznie	105	(91)	(106)	118

25. Zapasy

	31.12.2013 (badane)	31.12.2012 (badane)
Materiały	19 258	32 276
Produkcja niezakończona	19 513	20 751
Produkty gotowe	21 470	17 294
RAZEM	60 241	70 321

W roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2013 roku Spółka utworzyła odpisy aktualizujące zapasy w kwocie 29 tys. zł. W roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2012 roku Spółka rozwiązała odpisy aktualizujące zapasy w kwocie 657 tys. zł.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

Stan odpisów aktualizujących zapasy przedstawia się następująco:

Odpis aktualizujący	31.12.2013 (badane)	31.12.2012 (badane)
Materiały	439	410
Produkcja niezakończona	363	360
Produkty gotowe	1 339	1 419
RAZEM	2 141	2 189

Na zapasach Spółki nie zostały ustanowione zabezpieczenia.

Poniżej przedstawiono informację o wartości zapasów ujętych jako koszt w okresie w momencie ich sprzedaży:

	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (badane)	od 01.01.2012 do 31.12.2012 (badane)
Wartość sprzedanych wyrobów	521 797	467 316
Wartość odsprzedanych materiałów	5 570	5 826
RAZEM	527 367	473 142

26. Należności (Zobowiązania) z tytułu podatku dochodowego

Należności z tytułu podatku dochodowego stanowią różnice pomiędzy wpłaconymi przez Spółkę zaliczkami, a bieżącym zobowiązaniem podatkowym wynikającym z deklaracji CIT-8. Uzgodnienie należności z tytułu podatku dochodowego przedstawia poniższa tabela:

Tytuł	Rok 2013 (badane)	Rok 2012 (badane)
(Zobowiązanie) podatkowe za rok	0	(444)
Wpłacone zaliczki na podatek za rok	1 300	2 693
Należność/(Zobowiązanie) z tytułu podatku	1 300	2 249
Podatek zapłacony (otrzymane zwroty za lata poprzednie)	(2 249)	1 369
Podatek za lata ubiegłe (zwrot)	(41)	0
Podatek zapłacony (zwrócony) wykazany w rachunku przepływów pieniężnych	(990)	4 062

27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności krótkoterminowe	31.12.2013 (badane)	31.12.2012 (badane)
Należności brutto	149 895	135 221
Należności handlowe wobec jednostek powiązanych	62 204	48 109
Należności handlowe wobec pozostałych jednostek	81 113	74 627
Należności publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)	0	6
Przedpłaty do dostawców (handlowe)	788	8 672

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku
(w tysiącach złotych)

Należności od pracowników	38	16
Rozrachunki z tytułu transakcji zabezpieczających cenę aluminium	3 086	1 082
Pozostałe należności	2 666	2 709
Odpisy aktualizujące	9 113	9 279
Należności handlowe wobec jednostek powiązanych	1 534	128
Należności handlowe wobec pozostałych jednostek	5 804	7 367
Pozostałe należności	1 775	1 784
Należności netto	140 782	125 942
Należności handlowe wobec jednostek powiązanych	60 670	47 981
Należności handlowe wobec pozostałych jednostek	75 309	67 260
Należności publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)	0	6
Przedpłaty do dostawców (handlowe)	788	8 672
Należności od pracowników	38	16
Rozrachunki z tytułu transakcji zabezpieczających cenę aluminium	3 086	1 082
Pozostałe należności	891	925

Warunki transakcji z podmiotami powiązaniymi przedstawione są w punkcie 36.2 dodatkowych informacji i objaśnień. Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-90 dniowy termin płatności. Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom, a także ubezpiecza należności w wyspecjalizowanych firmach. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku
Na początek okresu	9 279	12 216
Zwiększenie	2 530	303
Rozwiązanie	(2 500)	(2 107)
Wykorzystania/aktualizacje	(196)	(1 133)
Na koniec okresu	9 113	9 279

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne:

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne			
			do 3m	do 6m	do 12m	powyżej 12m
31 grudnia 2013	135 979	103 758	20 543	2 490	4 012	5 176
31 grudnia 2012	115 241	85 377	20 146	4 302	4 731	685

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

28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawia poniższa tabela.

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

	31.12.2013 (badane)	31.12.2012 (badane)
Depozyty bankowe (rachunki bieżące) i lokaty krótkoterminowe	3 347	1 149
Środki pieniężne wykazane w bilansie oraz w rachunku przepływów pieniężnych	3 347	1 149

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa Kęty S.A. dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 72.456 tys. zł, w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione (31 grudnia 2012 roku: 53.282 tys. zł).

29. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

29.1. Kapitał podstawowy

	31.12.2013 (badane)	31.12.2012 (badane)
Kapitał akcyjny w tym:	67 138	66 964
Wartość zarejestrowana w KRS	23 238	23 064
Przeszacowanie zgodnie z MSR 29	43 900	43 900
<i>Ilość akcji zarejestrowanych w KRS</i>	<i>9 295 413 sztuki</i>	<i>9 225 663 sztuki</i>

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.

W trakcie 2013 roku Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował podwyższenie kapitału z tytułu objęcia 68.700 sztuk akcji pracowniczych z serii F oraz 1.050 sztuk akcji pracowniczych z serii E.

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 emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej

	31.12.2013 (badane)	31.12.2012 (badane)
Wartość agio emisyjnego	4 563	0
Wartość agio emisyjnego	4 563	0

W trakcie roku 2013 uprawnione osoby objęły 69.750 sztuk akcji o wartości nominalnej 174 tys. zł oraz o wartości emisyjnej 4.737 tys. zł.

29.3. Kapitał z emisji akcji niezarejestrowany w KRS

	31.12.2013 (badane)	31.12.2012 (badane)
Wartość akcji w cenie emisyjnej niezarejestrowanych	3 479	0
Wartość akcji w cenie emisyjnej niezarejestrowanych	3 479	0

Do końca 2013 roku uprawnione osoby objęły 12.325 sztuk akcji serii E wpłacając 1.538 tys. zł. oraz 16.500 sztuk akcji serii F wpłacając 1.941 tys. zł. Do dnia 31.12.2013 powyższe akcje nie zostały zarejestrowane przez Krajowy Rejestr Sądowy.

29.4. Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych

	31.12.2013 (badane)	31.12.2012 (badane)
Wartość godziwa środków trwałych	4 177	4 644
Rezerwa na podatek odroczony	(795)	(883)
Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	3 382	3 761

29.5. Kapitał z wyceny opcji dla kadry kierowniczej

	31.12.2013 (badane)	31.12.2012 (badane)
Kapitał na początek okresu	9 099	8 009
Koszty bieżącego okresu	647	626
Wartość opcji na akcje przekazanych pracownikom spółek zależnych w okresie	484	464
Kapitał z wyceny opcji dla kadry kierowniczej na koniec okresu	10 230	9 099

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

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

29.6. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	31.12.2013 (badane)	31.12.2012 (badane)
Transakcje futures zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium	(1 550)	54
Transakcje forward zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zmian kursów walut	(430)	1 672
Podatek odroczone	376	(328)
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających na koniec okresu	(1 604)	1 398

29.7. Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne

Spółka stosuje uregulowania rachunkowości zabezpieczeń dla transakcji zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium. Zrealizowany wynik na tych transakcjach stanowi oddzielną pozycję kapitałów własnych do momentu wpływu zabezpieczanej pozycji na wynik.

Stan kapitału z tego tytułu przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2013 (badane)	31.12.2012 (badane)
Zrealizowany wynik na transakcjach futures zabezpieczających przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium	(835)	(119)
Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu	(835)	(119)

29.8. Zyski zatrzymane

	31.12.2013 (badane)	31.12.2012 (badane)
Zysk z lat ubiegłych	544 482	520 260
Przeniesienie z kapitału z aktualizacji aktywów trwałych wycenianych w wartości przeszacowanej	918	539
Zyski (straty) aktuarialne netto	(249)	0
Wynik finansowy za okres	67 564	80 005
Zyski zatrzymane na koniec okresu	612 715	600 804

30. Oprocentowane kredytów bankowych i pożyczek

	31.12.2013 (badane)	31.12.2012 (badane)
Termin wymagalności		
Do roku	103 364	141 769
od 1 do 2 lat	9 231	9 213
od 2 do 5 lat	11 578	20 712
RAZEM KREDYTY I POŻYCZKI	124 173	171 694

GRUPA KĘTY S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku
(w tysiącach złotych)

KREDYTY DŁUGOTERMINOWE				
Kredytodawca	waluta kredytu	Zabezpieczenie	31.12.2013	31.12.2012
BNP Paribas Polska	PLN	Zastaw rejestrowy na 60,3% akcjach Aluprof S.A., pierwszorzędna hipoteka kaucyjna na nieruchomościach do kwoty 50 mln zł, poręczenie prawa cywilnego udzielone przez Alupol Packaging Kęty sp. z o.o. do kwoty 50 mln zł, poręczenie prawa cywilnego udzielone przez Aluprof S.A. do kwoty 25 mln zł. Hipoteka na nieruchomości Spółki o wartości księgowej 12.028 tys. zł. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej na wyżej wymienionej nieruchomości w kwocie 35 mln. zł + oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji na rzecz banku.	20 809	29 925
KREDYTY DŁUGOTERMINOWE RAZEM:			20 809	29 925

KREDYTY KRÓTKOTERMINOWE I POŻYCZKI				
Kredytodawca	waluta kredytu	Zabezpieczenie	31.12.2013	31.12.2012
Bank PKO BP	PLN	Cześć krótkoterminowa kredytów długoterminowych – zabezpieczenia identyczne jak dla kredytu długoterminowego	0	9 233
BNP Paribas Polska	PLN	Cześć krótkoterminowa kredytów długoterminowych – zabezpieczenia identyczne jak dla kredytu długoterminowego	9 248	23 381
ING Bank Polska	EUR, PLN	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji bankowej	2	2
BNP Paribas Polska	PLN, EUR	Weksel własny in blanco oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji bankowej	2 642	25 360
Bank PeKaO S.A.	EUR, USD, CHF	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami plus oświadczenie o niu się egzekucji bankowej	51 453	51 280
Bank Societe Generale	EUR, PLN	weksel własny in blanco	14 400	13 508
Bank PKO BP	PLN, EUR, USD	Solidarna odpowiedzialność spółek: Grupa Kęty S.A., Alupol Sp. z o.o., Aluprof S.A., Aluform sp. z o.o. , Alu Trans System Sp. z o.o. do kwoty 195.000 tys. PLN	24 105	19 005
Alutech sp. z o.o.	PLN	Brak	1 514	0
KREDYTY KRÓTKOTERMINOWE I POŻYCZKI RAZEM:			103 364	141 769

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

31. Dotacje

	31.12.2013 (badane)	31.12.2012 (badane)
Długoterminowe przychody przyszłych okresów		
Dotacje	34 105	34 144
Razem dotacje długoterminowe	34 105	34 144
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów		
Dotacje	2 057	1 880
Razem dotacje krótkoterminowe	2 057	1 880

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

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

Spółka prowadzi dwa projekty związane z nabyciem oraz budową środków trwałych.

- Pierwszy projekt dotyczy dofinansowania w ramach działania 4.5 Wsparcie inwestycji o dużym znaczeniu dla gospodarki osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Czas realizacji programu to lata 2009 - 2011.
Koszty kwalifikowane projektu: 12.900.000 PLN, 50% stanowi przyznana dotacja.
W ramach tego programu do końca grudnia 2013 roku Spółka otrzymała dotacje w wysokości 6.389 tys. zł (31.12.2012r. – 6.389 tys. zł). Podstawowym warunkiem powyższego projektu jest jego trwałość do 31.12.2016. W tym czasie Spółka nie może zbyć lub przenieść w jakikolwiek sposób prawa własności środków trwałych sfinansowanych dotacją.

Ponadto Spółka zobowiązana jest prowadzić działalność w zakresie, w jakim określiła to we wniosku w terminie do 31.12.2016.

Celem tego projektu było utworzenie w Spółce własnego Centrum Badawczo-Rozwojowego. Projekt doprowadził do rozpoczęcia sformalizowanej i scentralizowanej działalności B+R w Spółce. Nowopowstałe Centrum Badawczo-Rozwojowe wpływa także na bieżącą działalność Spółki przede wszystkim poprzez zoptymalizowanie prowadzonych procesów B+R oraz dywersyfikację produkcji.

Główne wskaźniki mierzalne projektu to:

Wartość zakupionych nowych środków trwałych/wartości niematerialnych i prawnych służących wdrożeniu projektu = 12.900.000,00;

Liczba zakupionych nowych środków trwałych/wartości niematerialnych i prawnych służących wdrożeniu projektu = 21;

Liczba wdrożonych technologii

Liczba nowych miejsc pracy

Liczba nowych produktów

Liczba nowych usług

Liczba nowych produktów i wytworzonych technologii wprowadzonych na rynek

Wprowadzenie innowacji organizacyjnej lub marketingowej

Utworzenie własnego działu B+R

Liczbę nowych projektów B+R prowadzonych przez beneficjenta

Liczba przedsiębiorstw z sektora MŚP współpracujących z Wnioskodawcą

Liczba osób z wyższym wykształceniem wśród nowozatrudnionych pracowników

Liczba zatrudnionych absolwentów uczelni wyższych

Liczba podwykonawców przy wyborze których uwzględniono kryteria środowiskowe

Na dzień bilansowy Spółka spełniła wszystkie warunki uzyskania dotacji.

- Drugi projekt dotyczy dofinansowania w ramach działania 4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Czas realizacji programu to lata 2009 - 2011.

Koszty kwalifikowane projektu: 69.609.000 PLN, 50% stanowi przyznana dotacja. W ramach tego programu do końca grudnia 2012 roku Spółka otrzymała dotacje w wysokości 33.942 tys. zł (31.12.2012r. - 31.765 tys. zł). Podstawowym warunkiem powyższego projektu jest jego trwałość do 31.12.2017. W tym czasie Spółka nie może zbyć lub przenieść w jakikolwiek sposób prawa własności środków trwałych sfinansowanych dotacją. Ponadto Spółka zobowiązana jest prowadzić działalność w zakresie w jakim określiła to we wniosku.

Ponadto Spółka zobowiązana jest prowadzić działalność w zakresie w jakim określiła to we wniosku w terminie do 31.12.2017.

Projekt ten związany był z zakupem, instalacją i uruchomieniem innowacyjnej linii technologicznej do produkcji profili aluminiowych.

W ramach projektu zrealizowana została budowa hali produkcyjnej oraz zakup innowacyjnej linii technologicznej wraz z urządzeniami towarzyszącymi.

Główne wskaźniki mierzalne projektu to:

Innowacyjna linia technologiczna do produkcji profili aluminiowych = 1

Komplet urządzeń towarzyszących innowacyjnej linii technologicznej do produkcji profili aluminiowych = 1

Hala produkcyjna = 1

Liczba nowych miejsc pracy

Liczba nowych wyrobów

Wprowadzenie innowacji organizacyjnej lub marketingowej

Utworzenie własnego działu B+R lub nawiązanie trwałej współpracy z jednostką badawczo-rozwojową

Wartość przychodów z tytułu eksportu uzyskanych wyłącznie ze sprzedaży produktów (wyrobów i usług) będących wynikiem inwestycji

Wzrost przychodów w wyniku realizacji projektu

Wzrost produkcji

Na dzień bilansowy Spółka spełniła wszystkie warunki uzyskania dotacji.

32. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

32.1. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe

	31.12.2013 (badane)	31.12.2012 (badane)
Rezerwy		
- rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	640	626
- koszty odszkodowań	430	0
Rozliczenia międzyokresowe bierne		
- rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	1 339	903
- koszty premii rocznej	4 504	3 685
-opłaty za kogenerację	692	0
-rezerwa na pozostałe koszty	35	47
RAZEM REZERWY I ROZLICZENIE MIĘDZYOKRESOWE KRÓTKOTERMINOWE	7 640	5 261

	Stan na 01.01.2013	Zwiększenia	Wykorzystanie	Stan na 31.12.2013
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	5 261	7 555	(5 176)	7 640
- rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	626	555	(541)	640
- rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	903	1 339	(903)	1 339
- koszty premii rocznej	3 685	4 504	(3 685)	4 504
- koszty odszkodowań	0	430	0	430
-koszty opłat za kogenerację	0	692	0	692
-rezerwa na pozostałe koszty	47	35	(47)	35

	Stan na 01.01.2012	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.12.2012
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	9 060	5 066	(8 445)	(420)	5 261
- rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	1 403	431	(1 208)	0	626
- rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	923	903	(923)	0	903
- koszty premii rocznej	4 687	3 685	(4 687)	0	3 685
- koszty ochrony środowiska	420	0	0	(420)	0
-koszty opłat za kogenerację	1 553	0	(1 553)	0	0
-rezerwa na pozostałe koszty	74	47	(74)	0	47

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

	31.12.2013 (badane)	31.12.2012 (badane)
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	4 681	4 782
Zobowiązania handlowe wobec jednostek niepowiązanych	25 861	26 301
Przedpłaty od klientów (handlowe)	1 937	273
Zobowiązania publicznoprawne (za wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)	6 476	7 586
Pracownicze z tytułu wynagrodzeń	2 898	2 694
Papiery wartościowe	5	5
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	1 542	1 599
Pozostałe	533	484
RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	43 933	43 724

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi 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.

Powyżej wykazane zobowiązania Spółki nie są zabezpieczone.

34. Zobowiązania i należności pozabilansowe

Tytuł	31.12.2013	31.12.2012
Bankowa gwarancja dla LC Corp Sky Tower dobrego wykonania kontraktu*	3 593	3 593
Razem udzielone gwarancje	3 593	3 593

* Grupa realizowała prace budowlane przy budowie wieżowca Sky Tower we Wrocławiu. Gwarancja wygasa w dniu 31.01.2015

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

Dla:	Cel	Kwota	Termin
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie kredytu obrotowego	5 000	31-12-2014
Alupol Packaging Kęty sp. z o.o.	Poręczenie kredytu kupieckiego	5	bezterminowo
Alupol Packaging S.A.	Poręczenie kredytu kupieckiego	10	bezterminowo
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	Poręczenie gwarancji udzielonych przez Spółkę dla Banku PeKaO S.A.	599	31-10-2018
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	Poręczenie gwarancji udzielonych przez Spółkę dla Euler Hermes	2 367	11-04-2017
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	Linia na gwarancje ubezpieczeniowe Euler Hermes – zabezpieczenie wekslowe	20 000	bezterminowe
Metalplast Stolarka sp. z o.o., Aluprof S.A., Alupol Packaging S.A., Alupol Packaging Kęty sp. z o.o.	Limit na zabezpieczenia transakcji terminowych	22 500	31-10-2015

Otrzymane gwarancje i poręczenia od podmiotów zależnych

Od:	Cel	Kwota	Termin
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie kredytu	25 000	30-12-2016
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie kredytu	5 000	31-12-2014
Alupol Packaging Kęty sp. z o.o.	Zabezpieczenie kredytu	50 000	30-12-2016

Ponadto:

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

umowy odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające z tego kredytu. Kwoty powyższego kredytu wykorzystane przez pozostałe Spółki na dzień bilansowy wyniosły 31.312 tys. zł.

-Spółki Grupa Kęty S.A., Alupol Packaging S.A., Aluprof S.A., Alutrans sp. z o.o., Aluform sp. z o.o., Alupol Packaging Kęty sp. z o.o. oraz Metalplast Stolarka sp. z o.o. zawarły z bankiem Pekao S.A. umowę na limit kredytowy w rachunku bieżącym do globalnej kwoty 100 mln zł. Wszystkie Spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające z tego kredytu. Kwoty powyższego kredytu wykorzystane przez pozostałe Spółki na dzień bilansowy wyniosły 17.031 tys. zł.

-Grupa Kęty S.A. oraz Metalplast Stolarka sp. z o.o. zawarły z bankiem ING S.A. umowę na limit kredytowy w rachunku bieżącym do globalnej kwoty 65 mln zł. Wszystkie Spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające z tego kredytu. Kwota powyższego kredytu wykorzystana przez Spółkę Metalplast Stolarka na dzień bilansowy wyniosła 46.071 tys. zł.

-Grupa Kęty S.A. oraz Metalplast Stolarka sp. z o.o. zawarły z bankiem BNP Paribas Polska S.A. umowę na limit kredytowy w rachunku bieżącym do globalnej kwoty 50 mln zł. Wszystkie Spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające z tego kredytu. Kwota powyższego kredytu wykorzystana przez Spółkę Metalplast Stolarka na dzień bilansowy wyniosła 9.955 tys. zł.

- Metalplast Stolarka sp. z o.o. zawarły z bankiem BNP Paribas Polska S.A. umowę na limit linii gwarancyjnych do globalnej kwoty 15 mln zł, przedmiotową umowę poręczyła Grupa Kęty S.A. Na dzień bilansowy Spółka Metalplast Stolarka udzieliła gwarancji w ramach tej umowy na kwotę 9.880 tys. zł.

- Metalplast Stolarka sp. z o.o. zawarły z bankiem ING umowę na limit linii gwarancyjnych do globalnej kwoty 15 mln zł, przedmiotową umowę poręczyła Grupa Kęty S.A. Na dzień bilansowy Spółka Metalplast Stolarka udzieliła gwarancji w ramach tej umowy na kwotę 7.585 tys. zł.

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 Kęty S.A. przedstawia się następująco:

Nazwa podmiotu	Liczba akcji 31-12-2013	Udział w kapitale	Liczba akcji 31-12-2012	Udział w kapitale
Aviva OFE Aviva BZ WBK	1 691 276	18,14%	1 636 930	17,74%
ING OFE	1 610 534	17,27%	1 638 843	17,76%
OFE PZU "Złota Jesień"	921 000	9,88%	471 350	5,11%
OFE Bankowy PKO BP	586 929	6,30%	b.d.	b.d.
Pozostali	4 513 749	48,41%	5 478 540	59,39%
Razem	9 323 488	100%	9 225 663	100%

36. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji handlowych zawartych z podmiotami powiązanymi za dany rok obrotowy (tys. zł). Transakcje sprzedaży dotyczyły głównie sprzedaży produktów, natomiast zakupy dotyczyły przede wszystkim zakupu usług.

Podmiot zależny		Sprzedaż	Zakupy	Dywidendy	Należności netto	Zobowiązania	Odpisy aktualizujące należności
Aluprof S.A.	2013	127 844	4 091	45 000	41 236	773	14
	2012	140 777	3 411	20 000	35 116	945	0
Alupol Packaging S.A.	2013	1 198	0	40 911	268	0	0
	2012	1 115	0	40 723	191	0	0
Alutech Sp. z o.o. w likwidacji	2013	11	14	0	0	14	0
	2012	3	0	0	0	0	0
AluTrans System Sp. z o.o.	2013	7 943	122	0	4 284	15	1 490
	2012	7 628	128	0	3 303	17	128
Dekret Sp. z o.o.	2013	711	1 320	38	71	135	0
	2012	730	1 282	177	131	130	0
Aluprof Hungary	2013	391	547	0	5	34	0
	2012	839	647	0	28	108	0
Metalplast Stolarka Sp. z o.o.	2013	5 388	560	0	2 129	12	25
	2012	904	2 548	4 000	441	142	0
Alupol Ukraina Sp. z o.o.	2013	8 060	0	0	10 945	0	0
	2012	7 466	0	0	6 380	0	0
Metalplast Karo Złotów	2013	601	9	0	136	2	0
	2012	541	9	0	69	2	0
Aluform Sp. z o.o.	2013	1 484	41 529	12 103	274	3 308	0
	2012	1 569	38 857	12 486	247	3 043	0
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	2013	10 801	413	0	1 322	388	5
	2012	11 386	419	0	2 075	395	0
Razem	2013	164 432	48 605	98 052	60 670	4 681	1 534
Razem	2012	172 958	47 301	77 386	47 981	4 782	128

Ponadto w trakcie 2013 roku Spółka utworzyła odpis aktualizujący udziały w Spółce Alupol Ukraina w kwocie 27.568 tys. zł. W roku ubiegłym Spółka utworzyła odpisy aktualizujące udziały w Spółce Alupol Ukraina na kwotę 4.200 tys. zł oraz odpisy aktualizujące udziały w Spółce Alu Trans System na kwotę 2.344 tys. zł.

Dodatkowo w okresie sprawozdawczym Spółka udzieliła darowizny na rzecz Fundacji Grupa Kęty Dzieciom Podbeskidzia w kwocie 50 tys. zł. (rok ubiegły: 20 tys. zł). Przedmiotowa Fundacja została założona przez Grupę Kęty S.A. w 2011 roku. Spółka wniosła 50 tys. zł tytułem kapitału Fundatora. Fundacja jest organizacją non-profit realizującą cele społecznie pożyteczne.

Poza wyżej wymienionymi Grupa nie przeprowadzała żadnych innych transakcji z podmiotami powiązanymi poza wymienionymi w nocie 36.4 oraz 36.5.

Transakcje z Zarządem i Radą Nadzorczą zostały opisane w nocie 36.4 sprawozdania finansowego. Poza wyżej wymienionymi transakcjami i saldami nie wystąpiły żadne inne istotne transakcje z podmiotami powiązanymi.

36.1. Jednostka dominująca całej Grupy

Spółka jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej.

Skład grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku przedstawiał się następująco:

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności podstawowej	Nazwa podmiotu dominującego	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 31-12-2013	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 31-12-2012	Data objęcia kontroli	Segment Sprawozdawczy
Alupol Packaging S.A.	Tychy, Polska	Działalność produkcyjna i handlowa w zakresie opakowań z tworzyw sztucznych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	04/1998	SOG
Aluprof S.A.	Bielsko-Biała, Polska	Produkcja stolarki budowlanej	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	06/1998	SSA
Alutech Sp. z o.o. w likwidacji	Kęty, Polska	Działalność produkcyjna, handlowa i usługowa	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	03/1999	Inne
Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	09/1999	Inne
Alu Trans System Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Działalność produkcyjna	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	04/2000	Inne
Aluprof Hungary	Budapeszt, Węgry	Działalność handlowo-usługowa	Aluprof S.A.	100,00 %	100,00 %	07/2000	SSA
Metalplast-Stolarka Sp. z o.o.	Goeszów, Polska	Produkcja stolarki budowlanej	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	07/2000	SUB
Alupol LLC	Borodianka, Ukraina	Działalność produkcyjna w zakresie profili aluminiowych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	12/2004	SSW
Aluprof Deutschland GmbH	Bayreuth, Niemcy	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	02/2005	SSA
Aluprof System Romania	Bukareszt, Rumunia	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	05/2005	SSA
Aluprof System Czech	Ostrawa, Czechy	Sprzedaż stolarki okiennodrzwiowej z aluminium i PCV	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	05/2005	SSA
Impet Sp. z o.o. w likwidacji	Bielsko-Biała, Polska	Działalność handlowa – sprzedaż systemów stalowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	06/2005	SSA
Aluprof UK Ltd.	Hale, Wielka Brytania	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	05/2006	SSA
Metalplast KARO Złotów S.A.	Złotów, Polska	Działalność produkcyjno-usługowa	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	04/2007	SAB
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Działalność produkcyjno-handlowa	Grupa Kęty S.A.	100,00%	100,00%	05/2009	SOG
Aluform Sp. z o.o.	Tychy, Polska	Działalność produkcyjno-handlowa	Grupa Kęty S.A.	100,00%	100,00%	06/2009	SWW
Aluprof System Ukraina	Kijów, Ukraina	Działalność handlowa – sprzedaż systemów stalowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	11/2009	SSA
Aluprof Serwis Sp. z o.o.	Bielsko-Biała, Polska	Badania naukowe i prace rozwojowe	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	1/2012	SSA

36.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

36.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Spółka nie zawierała żadnych transakcji z członkami Zarządu poza opisanymi w punkcie 36.4

36.4. Wynagrodzenie Organów Spółki

Zarząd:	12 miesięcy 2013 roku	12 miesięcy 2012 roku
Koszty krótkoterminowych świadczenia pracowniczych	1 440	1 440
Koszty rezerwy na premie roczne oraz inne świadczenia	2 700	1 440
Łączna kwota kosztów wynagrodzeń członków zarządu	4 140	2 880
Wycena kosztów opcji na akcje własne, należna w przypadku realizacji programu*	433	483
Łączne świadczenia na rzecz członków zarządu	4 573	3 363

* Szczegóły programu opisane są w pkt 24.1. W przypadku nie ziszczenia się warunków rynkowych przydzielenia opcji, pomimo rozpoznania kosztów programu, osoby uprawnione nie nabędą prawa do objęcia akcji.

Ponadto pomiędzy Grupą KĘTY S.A. a osobami zarządzającymi nie podpisano żadnych umów, które przewidywałyby rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie nastąpiło z powodu połączenia emitenta przez przejęcie; poza warunkami zawierającymi się w okresie wypowiedzenia i warunkami wynikającymi z umów o zakazie konkurencji.

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

	12 miesięcy 2013 roku	12 miesięcy 2012 roku
Prokurenci Spółki*	637	692
Zarząd Spółki*	4 573	3 363
Rada Nadzorcza	536	524
RAZEM	5 746	4 579

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

36.5. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

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

W ramach programu Zarząd posiada opcje uprawniające do zakupu 7.450 sztuk akcji III transzy programu z roku 2006 (spełniony warunek „a” programu) oraz opcje uprawniające do zakupu 30.450 sztuk akcji z I transzy programu z roku 2009 oraz opcje do zakupu 30.450 sztuk akcji z II transzy programu z roku 2009 (spełnione warunki a,b,d). Opcje z II transzy programu z roku 2006 z uwagi na niespełnienie warunków programu nie zostały przydzielone. Ponadto po spełnieniu warunków programu Zarząd nabędzie prawo do zakupu na warunkach określonych w programie do 40.600 sztuk opcji z III transzy programu z roku 2009 oraz 27.280 sztuk opcji z I i 27.280 sztuk akcji z II transzy programu z roku 2012. Koszt świadczeń z tytułu przyznanych opcji na akcje dla Zarządu rozpoznany w

rachunku zysków i strat za okres 12 miesięcy 2013 roku wyniósł 504 tys. zł (okres 12 miesięcy 2012 roku 483 tys. zł).

Opcje na zakup akcji przyznane zostały również prokurentom. Prokurenci otrzymali opcje na zakup 1.875 sztuk akcji z III transzy programu z roku 2006 (spełniony warunek a programu) oraz 9.000 sztuk opcji na akcje z I transzy programu z roku 2009 i 9.000 sztuk akcji z II transzy programu z roku 2009 (spełnione warunki a,b,d). Opcje z II transzy programu z roku 2006 z uwagi na niespełnienie warunków programu nie zostały przydzielone. Ponadto Prokurenci otrzymali prawo do zakupu 12.000 sztuk opcji na akcje z III transzy programu z roku 2009 oraz 8.060 sztuk opcji na akcje z I transzy i 8.060 sztuk opcji na akcje z II transzy programu z roku 2012. Koszt świadczeń z tego tytułu rozpoznany w rachunku zysków i strat za okres 12 miesięcy 2013 roku wyniósł 149 tys. zł (okres 12 miesięcy 2012 roku: 143 tys. zł).

* Szczegóły programu opisane są w nocie 24.1

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

37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Podstawowe czynniki ryzyka mogące wpłynąć na wynik finansowy Spółki to: ryzyko zmian cen podstawowych surowców, ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe, ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Wielkość tego ryzyka w okresie została przedstawiona w pkt. 37.1 dodatkowych informacji i objaśnień. Zasady rachunkowości Spółki dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w pkt. 12.11 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.

(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 2013 r. szacuje się, że ogólny wzrost stóp procentowych o jeden punkt procentowy spowoduje spadek zysku Spółki przed opodatkowaniem o około 1.479 tys. zł (2012 r.: 1.717 tys. zł).

Szacuje się, że ogólny jednoprocentowy wzrost wartości walut obcych w stosunku do złotego spowodowałby zwiększenie zysku Spółki przed opodatkowaniem za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r. o około 10 tys. zł (2012r: zmniejszenie o 286 tys. zł).

Ponadto powyższy wzrost w przypadku instrumentów walutowych (sprzedaż EUR za PLN) zakwalifikowanych do pozycji zabezpieczających spowodowałby zwiększenie kapitałów Spółki o 26 tys. zł (2012r: zwiększenie o 272 tys. zł).

Taka sama zmiana w przypadku instrumentów zabezpieczających ceny zakupu aluminium zakwalifikowanych do pozycji zabezpieczających spowodowałby zwiększenie kapitałów Spółki, o 15 tys. zł. (w roku ubiegłym zwiększenie kapitałów o 44 tys. zł).

(b) Wartości godziwe

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

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

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

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

Aktywa finansowe	Zgodnie z MSR 39	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Należności finansowe	PiN	139 853	116 165
Środki pieniężne	PiN	3 347	1 149
Instrumenty zabezpieczające*		155	1 977

Zobowiązania finansowe	Zgodnie z MSR 39	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Zobowiązania finansowe	PZFwgZK	32 622	35 865
Kredyty bankowe	PZFwgZK	124 173	171 694
Instrumenty zabezpieczające*		2 136	250

*Pochodne instrumenty zabezpieczające spełniające wymogi rachunkowości zabezpieczeń.

Użyte skróty:

PiN – Pożyczki udzielone i należności,

PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Wartości godziwe wszystkich zaprezentowanych powyżej aktywów i zobowiązań finansowych są zbliżone do ich wartości bilansowych.

37.1. Ryzyko zmiany cen podstawowych surowców

37.1.1 Aluminium, złom aluminiowy

Aluminium pierwotne oraz złom aluminiowy 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. Informacje o instrumentach zabezpieczających ryzyko cenowe opisano w notce 38.1.2.

37.2. Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko stopy procentowej dotyczy następujących pozycji:

Oprocentowanie zmienne	Terminy zapadalności		
	< rok	1-2 lat	2-3 lat
31-12-2013			
Środki pieniężne	3 347	0	0
Kredyty bankowe w PLN	(75 822)	(9 231)	(11 578)
Kredyty bankowe w EUR	(22 817)	0	0
Kredyty bankowe w USD	(4 725)	0	0
RAZEM	(100 017)	(9 231)	(11 578)

Oprocentowanie zmienne	Terminy zapadalności		
31-12-2012	< rok	1-2 lat	2-3 lat
Środki pieniężne	1 149	0	0
Kredyty bankowe w PLN	(92 399)	(9 213)	(20 712)
Kredyty bankowe w EUR	(47 963)	0	0
Kredyty bankowe w USD	(1 404)	0	0
RAZEM	(140 617)	(9 213)	(20 712)

37.3. Ryzyko związane z płynnością

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31-12-2013	Terminy			
	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Powyżej roku
Kredyty bankowe	0	2 307	101 057	20 809
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	32 622	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne	0	0	2 136	0
Zobowiązania warunkowe	0	0	5 000	49 074
RAZEM	0	34 929	108 193	69 883

31-12-2012	Terminy			
	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Powyżej roku
Kredyty bankowe	0	12 655	135 409	32 500
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	33 171	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne	0	68	182	0
Zobowiązania warunkowe	0	0	107 421	49 403
RAZEM	0	45 894	243 012	81 903

37.4. Ryzyko walutowe

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

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

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

	31.12.2013		31.12.2012	
	Wartość w walucie obcej	Wartość po przeliczeniu na tys. PLN	Wartość w walucie obcej	Wartość po przeliczeniu na tys. PLN
Środki pieniężne w tys. EUR	48	201	0	0
Środki pieniężne w tys. USD	501	1 509	62	193
Środki pieniężne w tys. GBP	1	4	22	110
Należności tys. EUR	7 625	31 622	6 294	25 731
Należności tys. USD	3 845	11 581	2 446	7 582
Należności tys. GBP	35	174	57	286
Kredyty bankowe w tys. EUR	(5 502)	(22 817)	(11 732)	(47 963)
Kredyty bankowe w tys. USD	(1 569)	(4 725)	(453)	(1 404)
Zobowiązania w tys. EUR	(1 326)	(5 499)	(1 982)	(8 103)
Zobowiązania w tys. USD	(3 673)	(11 063)	(1 598)	(4 953)
Zobowiązania w tys. GBP	0	0	(11)	(55)
Razem ekspozycja na ryzyko zmiany kursu EUR	845	3 507	(7 420)	(30 335)
Razem ekspozycja na ryzyko zmiany kursu USD	(896)	(2 698)	457	1 418
Razem ekspozycja na ryzyko zmiany kursu GBP	36	178	68	341

Informacje o zabezpieczeniu pozycji walutowej Spółki przedstawiono w notce 38.1.2.

37.5. Ryzyko kredytowe

Kredyt kupiecki

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

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

Poziom ubezpieczonych należności handlowych przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2013	31.12.2012
Należności handlowe netto od jednostek niepowiązanych	75 309	70 226
Należności handlowe ubezpieczone	67 778	47 575
Ekspozycja na ryzyko kredytu kupieckiego	7 531	22 651

Wśród jednostek niepowiązanych nie występuje żaden kontrahent przekraczający poziom 10% należności handlowych.

Koncentrację 10% należności handlowych przekracza spółka zależna Aluprof S.A. na dzień bilansowy należności od tej Spółki stanowiły 29% ogółu należności z tytułu dostaw i usług (rok ubiegły: 28%).

Środki pieniężne

Spółka współpracuje tylko z największymi bankami krajowymi posiadającymi wysoki standing wypłacalności. W celu zminimalizowania utraty płynności Spółka korzysta z usług kilku banków, dodatkowo na bieżąco monitorowana jest sytuacja finansowa banków obsługujących Spółkę.

37.6. Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych

37.6.1 Ryzyko szkód majątkowych

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

37.6.2 Ryzyko utraty zysku

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

37.6.3 Ryzyko wyrządzenia szkody osobie trzeciej

Działalność gospodarcza wiąże się również z ryzykiem wyrządzenia szkody osobie trzeciej. Przypadek taki może mieć miejsce poprzez bezpośrednie wyrządzenie szkody w trakcie przebywania osoby trzeciej na terenie zakładu produkcyjnego Spółki jak i poprzez wadliwe produkty wyprodukowane poprzez 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

37.6.4 Ryzyko geopolityczne w państwach w których Spółka jest zaangażowana

Działalność Spółki oraz główne aktywa Spółki skoncentrowane są na terenie Polski. Dodatkowo Spółka jest zaangażowana w inwestycję w Spółkę zależną na terenie Ukrainy.

Ponadto Spółka współpracuje z wieloma partnerami z innych krajów na zasadach zakupu i sprzedaży towarów, wzrastające ryzyko geopolityczne w związku z niestabilną sytuacją polityczną w niektórych krajach może wywrzeć na Spółkę negatywny wpływ w postaci przerwania łańcucha dostaw surowców (głównie aluminium) lub utraty części kontrahentów. Ponadto występuje w stosunku do lat ubiegłych podwyższone ryzyko utraty wartości aktywów (należności) związanych z obszarami dotkniętymi niestabilną sytuacją polityczną.

38. Pochodne instrumenty finansowe

Aktywa finansowe (działalność kontynuowana)	31.12.2013 (badane)	31.12.2012 (badane)
Kontrakty walutowe "forward" zabezpieczające przepływy pieniężne	115	243
Kontrakty "futures" na zakup aluminium zabezpieczające przepływy pieniężne	40	1 734
RAZEM AKTYWA FINANSOWE	155	1 977
Zobowiązania finansowe (działalność kontynuowana)	31.12.2013 (badane)	31.12.2012 (badane)
Kontrakty walutowe „forward” zabezpieczające przepływy pieniężne	545	188
Kontrakty "futures" na zakup aluminium zabezpieczające przepływy pieniężne	1 591	62
RAZEM ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	2 136	250

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka posiadała otwarte transakcje walutowe na sprzedaż 11.845 tys. EUR i kupna 15.319 tys. USD (31.12.2012r: transakcje sprzedaż 3.960 tys. EUR i kupna 4.378 tys. USD) (szczegóły nota 38.1.2).

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

Ponadto Spółka na dzień 31.12.2013 r. posiadała otwarte instrumenty zabezpieczające na zakup 9.375 ton aluminium po średniej cenie 1.881,65 USD tonę (31.12.2012r: transakcje zabezpieczające na zakup 5.050 ton aluminium po średniej cenie 1.986 USD za tonę).

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

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

38.1. Zabezpieczenia

38.1.1 Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Spółka stosuje uregulowania rachunkowości zabezpieczeń w celu niwelowania ujemnego wpływu ryzyka walutowego oraz ryzyka cen aluminium. Na dzień bilansowy Spółka rozpoznała w kapitałach własnych stratę w kwocie 1.550 tys. zł z tytułu wyceny zabezpieczających transakcji walutowych (rok ubiegły: zysk 55 tys. zł), oraz stratę w wysokości 430 tys. złotych z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium (rok ubiegły strata: 1.672 tys. zł).

Ponadto na koniec 2013 w kapitale własnym Spółka rozpoznała stratę w wysokości 835 tys. zł (rok ubiegły: strata 119 tys. zł) z tytułu transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium, które to aluminium wpłynie na wynik finansowy jednostki w 2014 roku.

38.1.2 Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka posiadała następujące kontrakty zabezpieczające

Transakcje terminowe kupna aluminium (kontrakty futures) w USD				
Data realizacji	Wartość godziwa	Ilość ton	Wartość nominalna	Średnia cena w USD
2014-01-15	(112 415)	1350	2 510 171,59	1 859,39
2014-02-19	(96 216)	1175	2 204 476,25	1 876,15
2014-03-19	(77 324)	1325	2 464 321,63	1 859,87
2014-04-16	(35 773)	975	1 797 071,25	1 843,15
2014-05-21	(26 646)	850	1 582 009,38	1 861,19
2014-06-18	(21 990)	750	1 397 812,50	1 863,75
2014-07-16	(24 291)	525	1 000 715,63	1 906,13
2014-08-20	(22 841)	500	956 546,88	1 913,09
2014-09-17	(21 904)	475	911 435,94	1 918,81
2014-10-15	(19 490)	425	817 792,97	1 924,22
2014-11-19	(18 859)	375	726 495,54	1 937,32
2014-12-17	(16 599)	350	678 504,17	1 938,58
2015-01-21	(4 223)	50	98 850,00	1 977,00
2015-02-18	(3 848)	50	98 850,00	1 977,00
2015-03-18	(3 522)	50	98 850,00	1 977,00
2015-04-15	(3 197)	50	98 850,00	1 977,00
2015-05-20	(2 785)	50	98 850,00	1 977,00
2015-06-17	(2 461)	50	98 850,00	1 977,00
RAZEM	(514 384)	9 375,00	17 640 453,73	1 881,65

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

Transakcje terminowe kupna aluminium (kontrakty futures) w PLN (po przeliczeniu)				
Data realizacji	Wartość godziwa	Ilość ton	Wartość nominalna w PLN	Średnia cena w PLN
2014-01-15	(338 595)	1350	7 560 636,83	5 600,47
2014-02-19	(289 804)	1175	6 639 882,47	5 650,96
2014-03-19	(232 901)	1325	7 422 536,75	5 601,91
2014-04-16	(107 747)	975	5 412 778,61	5 551,57
2014-05-21	(80 258)	850	4 765 012,25	5 605,90
2014-06-18	(66 234)	750	4 210 211,25	5 613,62
2014-07-16	(73 165)	525	3 014 155,48	5 741,25
2014-08-20	(68 798)	500	2 881 119,20	5 762,24
2014-09-17	(65 975)	475	2 745 245,03	5 779,46
2014-10-15	(58 703)	425	2 463 192,43	5 795,75
2014-11-19	(56 803)	375	2 188 204,57	5 835,21
2014-12-17	(49 997)	350	2 043 654,56	5 839,01
2015-01-21	(12 719)	50	297 736,20	5 954,72
2015-02-18	(11 589)	50	297 736,20	5 954,72
2015-03-18	(10 609)	50	297 736,20	5 954,72
2015-04-15	(9 630)	50	297 736,20	5 954,72
2015-05-20	(8 389)	50	297 736,20	5 954,72
2015-06-17	(7 411)	50	297 736,20	5 954,72
RAZEM	(1 549 327)	9 375,00	53 133 046,63	5 667,52

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

W zakresie ryzyka walutowego Spółka w roku 2013 oraz w roku 2012 stosowała wyłącznie z transakcje forward kupna/ sprzedaży waluty.

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

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

Poniżej wykaz transakcji zawartych przez Grupę KĘTY S.A.

Transakcje sprzedaży EUR za PLN				
Data dostawy	Wartość godziwa 31-12-2013 w PLN	kwota w walucie bazowej	kwota w walucie kwotowanej	Średni kurs
2014-01-31	-15 322	100 000	430 900,00	4,3090
2014-02-28	-15 308	100 000	431 650,00	4,3165
2014-03-31	-15 273	100 000	432 440,00	4,3244
2014-04-30	-15 288	100 000	433 260,00	4,3326
2014-05-30	-15 310	100 000	434 100,00	4,3410
2014-06-30	-15 373	100 000	435 000,00	4,3500
RAZEM	-91 874	600 000	2 597 350,00	4,3289
Transakcje sprzedaży EUR za USD				
Data dostawy	Wartość godziwa 31-12-2013 w PLN	kwota w walucie bazowej	kwota w walucie kwotowanej	Średni kurs
2014-05-30	-2 145	1 050 000	1 433 735,00	1,3655
2014-03-31	-8 828	1 690 000	2 304 070,00	1,3634
2014-06-30	-2 108	1 050 000	1 433 835,00	1,3656
2014-01-31	-16 957	1 465 000	1 990 875,00	1,3590
2014-02-28	-20 633	1 780 000	2 423 900,00	1,3617
2014-04-30	4 146	1 250 000	1 706 940,00	1,3656
2014-09-30	-6 695	530 000	720 887,00	1,3602
2014-12-31	-5 193	230 000	312 696,00	1,3595
2014-11-28	-5 185	230 000	312 663,00	1,3594
2014-10-31	-11 861	430 000	584 935,00	1,3603
2014-08-29	530	530 000	720 771,00	1,3599
2014-07-31	528	530 000	720 723,00	1,3599
2015-01-30	4 344	80 000	108 752,00	1,3594
2015-02-27	4 347	80 000	108 768,00	1,3596
2015-03-31	4 362	80 000	108 784,00	1,3598
2015-04-30	4 379	80 000	108 800,00	1,3600
2015-05-29	4 351	80 000	108 832,00	1,3604
2015-06-30	4 384	80 000	108 848,00	1,3606
RAZEM	-48 234	11 245 000	15 318 814,00	1,3623

Efektywność transakcji zabezpieczających jest na bieżąco mierzona i nie występują zabezpieczenia nieefektywne, których wynik lub część wyniku powinna być rozpoznana w rachunku wyniku.

39. Pozycje przychodów, kosztów i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Rok 2013	Akcje i udziały	Instrumenty zabezpieczające	Pożyczki i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe ogółem
Odpisy aktualizujące	(27 568)	0	784	0	26 784
Dywidendy, udziały w zyskach	98 052	0	0	0	98 052
Przychody (koszty) z tytułu odsetek	0	0	245	(4 088)	(3 843)
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	0	0	(36)	(1 318)	(1 354)
Zysk (strata) ze zbycia instrumentów finansowych	0	(4 481)	0	0	(4 481)
Ogółem zysk (strata)	70 484	(4 481)	993	(5 406)	61 590

Rok 2012	Akcje i udziały	Instrumenty zabezpieczające	Pożyczki i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe ogółem
Odpisy aktualizujące	(6 544)	0	1 271	0	(5 273)
Dywidendy, udziały w zyskach	77 399	0	0	0	77 399
Przychody (koszty) z tytułu odsetek	0	0	791	(7 389)	(6 598)
Zysk z tytułu różnic kursowych	0	0	870	3 748	4 618
Zysk ze zbycia instrumentów finansowych	0	2 129	0	0	2 129
Ogółem zysk (strata)	70 855	2 129	2 932	(3 641)	72 275

40. Metody wyceny do wartości godziwej instrumentów finansowych prezentowanych w wartości godziwej (hierarchia wartości)

Wartość godziwa kontraktów futures oraz 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.

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

W stosunku do poprzedniego roku obrotowego Spółka nie dokonywała zmian metody wyceny instrumentów pochodnych

Instrumenty pochodne wykazywane są jako aktywa, w przypadku gdy ich wycena jest dodatnia oraz jako zobowiązania, w przypadku wyceny ujemnej. Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są odnoszone na wynik finansowy roku sprawozdawczego.

W przypadku ustalania wartości godziwej na podstawie notowań rynkowych klasyfikowana jest ona do tzw. poziomu 1. W przypadku instrumentów pochodnych posiadanych przez Spółkę, wartość godziwa

jest ustalana na podstawie innych danych dających się zaobserwować bezpośrednio i pośrednio w związku z powyższym wartość ta klasyfikowana jest do tzw. poziomu 2 w hierarchii wartości godziwej.

Hierarchia wartości godziwej	31.12.2013 (badane)	31.12.2012 (badane)
Aktywa finansowe		
Instrumenty pochodne zabezpieczające	155	1 977
Zobowiązania finansowe		
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2 136	250

41. Zarządzanie kapitałem

Zarządzenie kapitałem 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.

W okresie obrotowym zakończonym 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze. Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Spółki stanowią, by wskaźnik ten nie przekraczał 50%.

Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

Poniższa tabela przedstawia podstawowe wskaźniki finansowe w zakresie zarządzania kapitałem.

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Oprocentowane kredyty i pożyczki	124 173	171 694
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	43 933	43 724
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(3 347)	(1 149)
Zadłużenie netto	164 759	214 269
Kapitał własny	699 068	681 907
Kapitał i zadłużenie netto	863 827	896 176
Wskaźnik dźwigni	19,07%	23,90%

Wskaźnik dźwigni = Zadłużenie netto / (Zadłużenie netto + Kapitały własne)

42. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Zarząd Spółki	2	2
Kadra kierownicza	35	33
Pracownicy umysłowi	198	187
Pracownicy fizyczni	690	698
Razem	925	920

43. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wynagrodzenie biegłego rewidenta przedstawia poniższa tabela:

Dane w złotych polskich	Rok 2013	Rok 2012
Wynagrodzenie z tytułu badania sprawozdań rocznych jednostkowych i skonsolidowanych	62 000 zł	77 000 zł
Wynagrodzenie z tytułu przeglądów półrocznych	30 000 zł	30 000 zł
Razem wynagrodzenia Biegłego Rewidenta w okresie	92 000 zł	107 000 zł

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

44. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Spółka posiada inwestycję w Spółkę zależną Alupol LLC na Ukrainie. Alupol LLC zlokalizowana jest w miejscowości Borodianka w okolicach Kijowa. Na dzień bilansowy Spółka posiadała aktywa w Spółce Alupol LLC na poziomie 31.732 tys. zł. (31.12.2012r. - 66.766 tys. zł.).

Na powyższe składała się wartość udziałów w kwocie 31.732 tys. zł. (31.12.2012r. - 59.300 tys. zł.). Spadek wartości udziałów wynika z utworzenia przez Spółkę odpisów aktualizujących na podstawie przeprowadzonych przez Spółkę na dzień 31.12.2013r. testów na utratę wartości inwestycji, odpisów aktualizujących wartość udziałów. Ponadto Grupa Kęty S.A. posiadała na dzień bilansowy należności od spółki Alupol LLC w kwocie 10.945 tys. zł (31.12.2012r. - 6.380 tys. zł.).

Po dniu bilansowym w związku z niestabilną sytuacją geopolityczną na Ukrainie nastąpił dalszy wzrost rynkowych stóp procentowych. Wg szacunków Spółki stopy te na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wynoszą 24,30% (na dzień 31.12.2013 wynosiły 22,70%), zastosowanie bieżącej stopy procentowej dla przyjętego przez Spółkę testu na utratę wartości w Spółce Alupol Ukraina spowodowałoby zwiększenie ujętego odpisu aktualizującego o kwotę 2,3 mln zł. (więcej o teście na utratę wartości w spółce Alupol Ukraina LLC napisano w nocie 21).

Po dniu bilansowym nastąpił również ok. 18% spadek kursu hrywny w stosunku do walut wymienialnych, w związku z powyższym kapitał obrotowy po dniu bilansowym spółki Alupol Ukraina LLC uległ obniżeniu w efekcie czego wzrosło ryzyko nieściągalności należności od tej Spółki.

Również niestabilna sytuacja polityczno-gospodarcza na Ukrainie zwiększa ryzyko nieściągalności należności przez Spółkę Alupol Ukraina i w efekcie brak spłaty zobowiązań tej Spółki wobec Grupy Kęty S.A.

Zarząd na bieżąco analizuje sytuację Spółki zależnej. Ewentualne przyszłe odpisy związane z pogarszającą się sytuacją gospodarczą lub możliwymi działaniami wojennymi na terenie Ukrainy jako zdarzenia po dacie bilansu mogą obciążyć wynik roku 2014 lub lat następnych.

Poza wyżej wymienionymi nie występują żadne istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które należałoby ująć w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Dariusz Mańko

Prezes Zarządu

Kęty, 20 marca 2014 r.

Adam Piela

Członek Zarządu

Podpisy , osoby której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Andrzej Stempak

Prezes Zarządu

Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.

Kęty, 20 marca 2014 r.