



GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2017 DO DNIA 31 GRUDNIA 2017

PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI

SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ PRZYJĘTYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

(w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SKONSOLIDOWANY BILANS.....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
Dodatkowe informacje i objaśnienia	10
1. Informacje ogólne	10
2. Skład Zarządu jednostki dominującej	10
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	10
4. Skład Grupy	10
5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
5.1. Oświadczenie o zgodności	12
5.2. Oświadczenie o rzetelności sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
5.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych	12
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	12
6.1. Profesjonalny osąd	12
6.2. Niepewność szacunków	12
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany prezentacji	15
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	15
8.1. Wdrożenie MSSF 15	16
8.2. Wdrożenie MSSF 9	17
8.3. Wdrożenie MSSF 16	18
9. Korekta błędu	18
10. Porównywalność danych finansowych za rok poprzedzający z danymi skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy	19
11. Istotne zasady rachunkowości	19
11.1. Zasady konsolidacji	19
11.2. Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	20
11.3. Udziały we wspólnych działaniach	20
11.4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	21
11.5. Rzeczowe aktywa trwałe	21
11.6. Leasing	22
11.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	22
11.8. Koszty finansowania zewnętrznego	23
11.9. Nieruchomości inwestycyjne	23
11.10. Wartości niematerialne	24
11.11. Przedpłaty na zakup środków trwałych	25
11.12. Zapasy	25
11.13. Instrumenty finansowe	25
11.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26
11.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26
11.16. Kredyty bankowe	26
11.17. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	26
11.18. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	27
11.19. Kapitały własne	27
11.20. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	28
11.21. Dotacje	28
11.22. Rezerwy	28

11.23. Rezerwy na naprawy gwarancyjne	28
11.24. Rezerwy na świadczenia pracownicze	29
11.25. Zobowiązania warunkowe oraz pozostałe zobowiązania nieujęte w bilansie	29
11.26. Rachunek zysków i strat	29
11.27. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	29
11.28. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych	29
11.29. Zarządzanie kapitałem	29
11.30. Płatności w formie akcji własnych	29
11.31. Przychody	30
11.32. Koszty	31
11.33. Podatki	32
11.34. Wycena do wartości godziwej	33
12. Zysk netto na akcję	34
13. Informacje dotyczące segmentów działalności	34
13.1. Wyniki finansowe segmentów	34
13.2. Struktura geograficzna aktywów trwałych	36
14. Przychody i koszty	36
14.1. Struktura geograficzna i struktura rzeczowa przychodów	36
14.2. Przychody z tytułu umów o budowę	36
14.3. Pozostałe przychody operacyjne	37
14.4. Pozostałe koszty operacyjne	37
14.5. Przychody finansowe	38
14.6. Koszty finansowe	38
14.7. Utrata wartości	38
14.8. Koszty materiałów i energii oraz wartość sprzedanych materiałów i towarów	39
15. Podatek dochodowy	39
15.1. Odroczony podatek dochodowy	40
15.2. Zwolnienia podatkowe związane z działalnością na terenach Specjalnych Stref Ekonomicznych	43
15.3. Należności (zobowiązania) z tytułu podatku dochodowego	43
16. Zysk/(strata) na jedną akcję	44
17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	44
18. Rzeczowe aktywa trwałe	45
19. Leasing	49
19.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca	49
19.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca	49
19.3. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	49
20. Nieruchomości inwestycyjne	49
21. Wartości niematerialne (za wyjątkiem wartości firmy)	50
22. Połączenia jednostek	52
23. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	53
24. Pozostałe inwestycje	54
25. Świadczenia pracownicze	55
25.1. Programy akcji pracowniczych	55
25.2. Świadczenia emerytalne oraz świadczenia z tytułu nagród jubileuszowych	57
25.3. Zyski straty aktuarialne	58
26. Zapasy	59
27. Należności długoterminowe oraz przedpłaty na zakup środków trwałych	59

28. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	60
29. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	61
30. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	61
30.1. Kapitał podstawowy	61
30.2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	62
30.3. Kapitał z emisji akcji niezarejestrowany w KRS	62
30.4. Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	62
30.5. Kapitał z wyceny opcji dla kadry zarządzającej	62
30.6. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	63
30.7. Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	63
30.8. Zyski zatrzymane	63
30.9. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	63
31. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe	64
31.1. Oprocentowane kredyty bankowe oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	64
32. Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	68
32.1. Zmiany stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	68
33. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	69
33.1. Zobowiązania długoterminowe	69
33.2. Zobowiązania krótkoterminowe handlowe i pozostałe	70
34. Przychody przyszłych okresów	70
35. Zobowiązania warunkowe	72
35.1. Rozliczenia podatkowe	72
36. Struktura właścicielska i transakcje z podmiotami powiązаныmi	72
36.1. Struktura właścicielska.	72
36.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi	72
36.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	73
36.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	73
36.5. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych	73
37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	73
37.1. Ryzyko zmiany cen podstawowych surowców	75
37.2. Ryzyko stopy procentowej	75
37.3. Ryzyko związane z płynnością	76
37.4. Ryzyko walutowe	76
37.5. Ryzyko kredytu kupieckiego	77
37.6. Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych	77
38. Pochodne instrumenty finansowe	78
38.1. Transakcje terminowe	79
38.2. Wpływ transakcji na instrumentach pochodnych na pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów	81
39. Pozycje przychodów, kosztów i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych.	81
40. Zarządzanie kapitałem	81
41. Metody wyceny wartości godziwej (hierarchia wartości)	82
42. Wynagrodzenie biegłego rewidenta	83
43. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	83

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)
Przychody operacyjne ogółem, w tym:		2 658 452	2 293 113
Przychody ze sprzedaży	14.1	2 642 613	2 267 427
- w tym do jednostki stowarzyszonej		19	383
Pozostałe przychody operacyjne	14.3	15 839	25 686
Udział w zyskach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	23	4 183	2 641
Zmiana stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonych		38 623	38 502
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		15 862	13 175
Koszty operacyjne ogółem, w tym:		(2 415 882)	(2 065 104)
Amortyzacja	18/21	(119 995)	(111 833)
Zużycie materiałów, energia oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów	14.8	(1 662 175)	(1 374 678)
Usługi obce		(204 230)	(194 071)
Podatki i opłaty		(15 100)	(13 626)
Świadczenia pracownicze		(376 366)	(331 883)
Pozostałe koszty operacyjne	14.4	(38 016)	(39 013)
Zysk netto z działalności operacyjnej		301 238	282 327
Przychody finansowe	14.5	5 374	1 790
Koszty finansowe	14.6	(12 623)	(16 637)
Zysk przed opodatkowaniem		293 989	267 480
Podatek dochodowy	15	(57 360)	10 410
Zysk netto z działalności kontynuowanej		236 629	277 890
Przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących		(243)	0
Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		236 872	277 890
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (w zł)	16		
Podstawowy		24,95	29,40
Rozwodniony		24,80	29,34

W roku 2017 oraz 2016 Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)
Zysk netto za okres		236 629	277 890
Inne całkowite dochody, które odniesione będą na rachunek wyników		(3 224)	9 054
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(6 327)	411
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	38.1.1	3 576	7 540
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych		209	2 608
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które odniesione będą na rachunek wyników		(682)	(1 505)
Inne całkowite dochody, które nie będą odniesione na rachunek wyników		33	846
Przeszacowanie środków trwałych		0	1 658
Zyski/straty aktuarialne	25.3	5	(590)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które nie będą odniesione na rachunek wyników		28	(222)
Całkowity dochód za okres		234 438	287 790
Całkowity dochód przypadający na:			
Akcjonariuszy niekontrolujących		(243)	0
Akcjonariuszy jednostki dominującej		233 681	287 790

SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	Nota	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
I. Aktywa trwałe		1 438 840	1 395 571
Rzeczowy majątek trwały	18	1 201 266	1 176 582
Wartości niematerialne	21	45 722	49 173
Wartość firmy	14.7	19 819	19 954
Nieruchomości inwestycyjne	20	4 483	6 490
Pozostałe inwestycje	24	5 634	4 217
Należności długoterminowe	27	1 457	3 570
Przedpłaty na zakup środków trwałych		39 082	10 003
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15.1	121 377	125 582
II. Aktywa obrotowe		1 060 536	927 264
Zapasy	26	457 825	393 632
Należności z tytułu podatku dochodowego	15.3	1 215	863
Należności handlowe i pozostałe	28	513 010	452 584
Inwestycje krótkoterminowe	24	121	219
Pochodne instrumenty finansowe	38	9 453	5 024
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29	78 912	74 942
Aktywa razem		2 499 376	2 322 835
<hr/>			
PASywa	Nota	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
I. Kapitał własny		1 363 378	1 405 361
Kapitał akcyjny	30.1	67 704	67 534
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	30.2	31 179	23 385
Kapitał z emisji akcji niezarejestrowany	30.3	0	2 890
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	30.5	21 992	18 592
Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	30.7	546	337
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	30.6	5 403	2 509
Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	30.4	3 314	3 787
Zyski zatrzymane	30.8	1 266 441	1 313 762
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	30.9	(33 762)	(27 435)
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		1 362 817	1 405 361
Kapitały udziałowców niekontrolujących	30.8	561	0
II. Zobowiązania długoterminowe		270 103	227 631
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu finansowego	31.1	179 374	138 541
Zobowiązania pozostałe	33.1	1 651	1 834
Rezerwy	32	499	2 791
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	25.2	10 737	10 081
Przychody przyszłych okresów	34	34 669	36 111
Rezerwa na podatek odroczonego	15.1	43 173	38 273
III. Zobowiązania krótkoterminowe		865 895	689 843
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu finansowego	31.1	490 065	333 865
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	15.3	18 006	14 471
Zobowiązania handlowe i pozostałe	33.2	319 323	298 254
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	32	33 857	37 737
Pochodne instrumenty finansowe	38	2 782	1 844
Przychody przyszłych okresów	34	1 862	3 672
Pasywa razem		2 499 376	2 322 835

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z emisji akcji niezarejestrowany	Kapitał z emisji opcji dla kadry zarządzającej	Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 (badane)	67 534	23 385	2 890	18 592	337	2 509	3 787	1 313 762	(27 435)	1 405 361	0	1 405 361
Całkowite dochody za okres:	0	0	0	0	209	2 894	0	236 905	(6 327)	233 681	(243)	233 438
<i>Zysk netto za okres</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>236 872</i>	<i>0</i>	<i>236 872</i>	<i>(243)</i>	<i>236 629</i>
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>209</i>	<i>2 894</i>	<i>0</i>	<i>33</i>	<i>(6 327)</i>	<i>(3 191)</i>	<i>0</i>	<i>(3 191)</i>
Wycena opcji menadżerskiej	0	0	0	3 400	0	0	0	0	0	3 400	0	3 400
Przeniesienie w związku z amortyzacją	0	0	0	0	0	0	(473)	473	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	(284 699)	0	(284 699)	0	(284 699)
Emisja akcji	170	7 794	(2 890)	0	0	0	0	0	0	5 074	0	5 074
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	804	804
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017 (badane)	67 704	31 179	0	21 992	546	5 403	3 314	1 266 441	(33 762)	1 362 817	561	1 363 378

Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z emisji akcji niezarejestrowany	Kapitał z emisji opcji dla kadry zarządzającej	Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 (badane)	67 505	22 043	0	13 959	(1 872)	(3 925)	3 003	1 205 976	(27 846)	1 278 843	0	1 278 843
Całkowite dochody za okres:	0	0	0	0	2 209	6 434	1 343	277 393	411	287 790	0	287 790
<i>Zysk netto za okres</i>	0	0	0	0	0	0	0	277 890	0	277 890	0	277 890
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	0	0	0	0	2 209	6 434	1 343	(497)	411	9 900	0	9 900
Wycena opcji menadżerskiej	0	0	0	4 633	0	0	0	0	0	4 633	0	4 633
Przeniesienie w związku z amortyzacją	0	0	0	0	0	0	(559)	559	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	(170 166)	0	(170 166)	0	(170 166)
Emisja akcji	29	1 342	2 890	0	0	0	0	0	0	4 261	0	4 261
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2016 (badane)	67 534	23 385	2 890	18 592	337	2 509	3 787	1 313 762	(27 435)	1 405 361	0	1 405 361

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływu środków pieniężnych	Nota	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>			
Zysk przed opodatkowaniem		293 989	267 480
Korekty:		124 402	126 758
Udział w zyskach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		(4 183)	(2 641)
Amortyzacja	18,21	119 995	111 833
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących		1 121	1 023
Zyski z tytułu różnic kursowych netto		(5 461)	1 603
Zmiana wyceny nieruchomości inwestycyjnych		302	1 009
Zysk z tytułu pochodnych instrumentów finansowych		96	0
(Zysk) / strata z tytułu sprzedaży środków trwałych		(701)	(184)
Odsetki		9 002	7 444
Wpływy/(wydatki) z zabezpieczeń odniesione na kapitał własny		209	2 209
Koszty opcji menadżerskich		3 400	4 634
Wycena walutowych kontraktów terminowych		0	(397)
Zysk na okazjonalnym nabyciu		0	(1 176)
Pozostałe pozycje netto		622	1 401
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego		418 391	394 238
Zmiana stanu zapasów		(64 118)	(58 532)
Zmiana stanu należności netto		(58 384)	(30 207)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych za wyjątkiem kredytów i leasingów		34 803	39 351
Zmiana stanu rezerw		(5 515)	8 257
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		(3 252)	(1 581)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		321 925	351 526
Podatek zapłacony		(45 850)	(36 404)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		276 075	315 122
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>			
(+) Wpływy:		2 726	1 159
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		2 650	1 147
Spłacone pożyczki		76	0
Pozostałe wpływy		0	12
(-) Wydatki:		(189 992)	(271 261)
Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(189 992)	(261 307)
Wydatki na przejęcia innych podmiotów		0	(9 796)
Udzielone pożyczki		0	(158)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(187 266)	(270 102)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>			
(+) Wpływy:		336 245	276 959
Wpływy netto z emisji akcji		5 074	4 261
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		331 171	272 698
(-) Wydatki:		(421 084)	(319 742)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(284 699)	(170 167)
Spłaty kredytów i pożyczek		(125 932)	(142 112)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(1 047)	(568)
Odsetki		(9 406)	(6 895)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(84 839)	(42 782)
Przepływy pieniężne netto, razem:		3 970	2 238
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		74 942	72 704
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	29	78 912	74 942

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Grupa Kęty S.A. („Grupa”) składa się z jednostki dominującej, którą jest Grupa Kęty S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych (patrz punkt 4).

Grupa Kęty S.A. jest:

- spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce, z siedzibą w **Kętach przy ul. Kościuszki 111**.
- zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowy w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem **KRS 0000121845**,
- notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie pod numerem **ISIN PLKETY000011** oraz jest sklasyfikowana w sektorze metalowym.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest działalność produkcyjna, handlowa oraz usługowa w zakresie przetwórstwa aluminium i jego stopów oraz zakresie wytwarzania materiałów na opakowania z tworzyw sztucznych i papieru oraz działalność produkcyjna, handlowa i usługowa w zakresie aluminiowych systemów fasadowych i okienno-drzwiowych, systemów specjalnych (drzwi i ścianki przeciwpożarowe, przegrody dymoszczelne), systemów rolet oraz bram zwijanych dla budownictwa.

Ponadto Grupa prowadzi działalność w zakresie specjalistycznych usług budowlanych związanych z przygotowaniem oraz montażem systemów aluminiowych, pośrednictwem handlowym, zaopatrzeniem i marketingiem oraz inne.

2. Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień bilansowy wchodzi:

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

W trakcie roku obrotowego oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej poza opisanymi poniżej.

Od 1 stycznia 2018 roku dodatkowo w skład Zarządu zostali powołani:

- Pan Piotr Wysocki – Członek Zarządu/ Zastępca Dyrektora Generalnego
- Pan Tomasz Grela – Członek Zarządu

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 16 marca 2018 roku.

4. Skład Grupy

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 roku
Dodatkowe informacje (w tysiącach złotych)

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności podstawowej	Nazwa podmiotu dominującego	Udziały w kapitale podstawowym	Udziały w kapitale podstawowym	Data objęcia kontroli	Segment Sprawozdawczy
				na dzień 31-12-2017	na dzień 31-12-2016		
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 %	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	Dunakeszi, Węgry	Działalność handlowo-usługowa	Aluprof S.A.	100,00 %	100,00 %	07/2000	SSA
Metalplast-Stolarka Sp. z o.o.**	Bielsko-Biała, Polska	Produkcja stolarki budowlanej	Grupa Kęty S.A.	-	100,00 %	07/2000	SSA
Alupol LLC	Borodianka, Ukraina	Działalność produkcyjna w zakresie profili aluminiowych	Aluform Sp. z o.o.	100,00 %	100,00 %	12/2004	SSW
Aluprof Deutschland GmbH	Schwanewede, Niemcy	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	02/2005	SSA
Aluprof System Romania s.r.l.	Bukareszt, Rumunia	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	05/2005	SSA
Aluprof System Czech s.r.o.	Ostrawa, Czechy	Sprzedaż stolarki okiennodrzwiowej z aluminium i PCV	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	05/2005	SSA
Aluprof UK Ltd.	Altrincham, Wielka Brytania	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	05/2006	SSA
ROMB S.A.	Złotów, Polska	Działalność produkcyjno-usługowa	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	04/2007	SSA
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Działalność produkcyjno-handlowa	Alupol Packaging 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 aluminiowych	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
Grupa Kety Italia s.r.l.	Mediolan, Włochy	Pośrednictwo handlowe	Grupa Kęty S.A.	100,00%	100,00%	5/2014	SWW
Marius Hansen Facader A/S	Viborg, Dania	Produkcja i montaż stolarki budowlanej	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	6/2014	SSA
Aluprof System USA, Inc	Wilmington, USA	Dystrybucja systemów aluminiowych dla budownictwa	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	7/2014	SSA
Alupol Films Sp. z o.o.	Oświęcim, Polska	Działalność produkcyjno-handlowa	Alupol Packaging Kęty Sp z o. o.	100,00%	100,00%	12/2014	SOG
Aluprof Belgium N.V.	Dendermonde, Belgia	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	6/2015	SSA
Aluminium Kety Emmi d.o.o.	Slovenska Bistrica, Słowenia	Obróbka profili aluminiowych	Aluform Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	6/2016	SWW
Aluminium Kety Deutschland GmbH	Dortmund, Niemcy	Działalność handlowa i marketingowa	Aluform Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	6/2016	SWW
Aluprof Netherlands B.V.	Rotterdam, Holandia	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	55,00%	-	4/2017	SSA

Aluminium Kety CSE s.r.l.	Ostrawa, Czechy	Działalność handlowa i marketingowa	Aluform Sp. z o.o.	100,00%	-	7/2017	SWW
---------------------------	--------------------	--	-----------------------	---------	---	--------	-----

* Alutech Sp. z o.o. w likwidacji została zlikwidowana w dniu 18 grudnia 2017 roku.

** Metalplast Stolarka Sp. z o.o. w dniu 01.09.2017r. została połączona z Aluprof S.A.

Na dzień bilansowy oraz na poprzedni dzień bilansowy udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych oraz pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej, rzeczowych aktywów trwałych zaliczanych do grupy „aktywa energetyczne” wycenianych w wartości przeszacowanej oraz kapitałów własnych, które zostały przeszacowane za okresy objęte hiperinflacją zgodnie z MSR 29.

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

5.1. Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania MSSF, MSSF mające zastosowanie do tego sprawozdania finansowego nie różnią się od MSSF UE.

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

Wszystkie jednostki zależne sporządzają sprawozdania zgodnie z MSSF.

5.2. Oświadczenie o rzetelności sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd Grupy Kęty S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę Kęty S.A. zasadami rachunkowości (przedstawionymi w niniejszym sprawozdaniu) oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kęty S.A., a sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz sytuacji Grupy Kęty S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

5.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej oraz innych spółek posiadających siedzibę w Polsce uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

Jednostki zależne posiadające siedziby poza terytorium Polski posiadają inne niż złoty polski waluty funkcjonalne. Są to odpowiednio w zależności od kraju siedziby: EUR – euro, GBP – funt brytyjski, CZK – korona czeska, HUF – forint węgierski, UHR – hrywna ukraińska, RON – lej rumuński, DKK – korona duńska, USD – dolar amerykański.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. Profesjonalny osąd

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

6.2. Niepewność szacunków

Sporządzenie sprawozdania wg MSSF wymaga przyjęcia określonych szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

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.

Ocena sprawowania kontroli bądź wywierania wpływu na inne jednostki

Ocena czy jednostka dominująca sprawuje kontrolę nad spółką wymaga ustalenia czy posiada ona prawa do kierowania istotną działalnością spółki. Określenie istotnej działalności spółki oraz który z inwestorów ją kontroluje, wymaga osądu. W ocenie sytuacji i określeniu istoty powiązań bierze się pod uwagę prawa głosu, relatywnie posiadany udział, rozproszenie praw głosu posiadanych przez innych inwestorów, zakres udziału tych inwestorów w powoływaniu kluczowego personelu kierowniczego lub członków Rady Nadzorczej

Utrata wartości aktywów

Przeprowadzone w bieżącym oraz w poprzednim roku przez Grupę na podstawie MSR 36 testy na utratę wartości nie wykazały potrzeby utworzenia odpisów aktualizujących wartość firmy oraz wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności. Utworzone odpisy aktualizujące dotyczące lat poprzednich przedstawiono w punkcie 14.7.

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

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

Do rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych zaliczane są tylko rezerwy na nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalne i rentowe i odprawy pośmiertne. Zostały one oszacowane przez licencjonowanego aktuarium za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w punkcie 25.2.

Analizę wrażliwości wyceny rezerw na świadczenia pracownicze na zmianę kluczowych założeń przedstawiono w punkcie 25.3

Wycena pozostałych rezerw i biernych rozliczeń międzyokresowych

Wycena pozostałych rezerw oraz biernych rozliczeń międzyokresowych w tym z tytułu premii rocznych, z tytułu niewykorzystanych urlopów oraz napraw gwarancyjnych opiera się na szacunkach Zarządu. Jeżeli skutek zmian pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które według oczekiwań będą niezbędne do wypełnienia obowiązku.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Polepszenie uzyskiwanych wyników podatkowych realizowanych z tytułu działalności na terenach specjalnych stref ekonomicznych w przyszłości może spowodować zwiększenie wartości rozpoznawanego aktywa z tego tytułu. Szczegółowe informacje dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego dotyczącego ulgi strefowej przedstawiono w punkcie 11.33.2, 16.1 oraz 16.2.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w punkcie 11.13 oraz 38.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych ustalana jest na podstawie wyceny profesjonalnego rzeczoznawcy. Sposób ustalania wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych opisany został w nocie 20.

Wartość godziwa aktywów energetycznych

Wartość godziwa aktywów energetycznych ustalana jest na podstawie wyceny profesjonalnego rzeczoznawcy. Sposób ustalania wartości godziwej aktywów energetycznych opisany został w nocie 18.

Odpisy aktualizujące zapasy

Grupa 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 niższy niż wartość tychże rzeczowych aktywów Grupa dokonuje odpisów aktualizujących wartość zapasów do wysokości możliwej do uzyskania. Informacje o sposobie ustalania wartości zapasów przedstawiono w punkcie 11.12.

Odpisy aktualizujące należności

Grupa dokonuje oceny wartości oraz prawdopodobieństwa uzyskania korzyści ekonomicznych z tytułu posiadanych należności. W przypadku wystąpienia przesłanek, iż przyszłe wpływy nie pokryją wartości należności Grupa dokonuje odpisu wartości należności do wartości możliwej do uzyskania. Informacje o sposobie ustalania wartości należności przedstawiono w punkcie 11.14.

Wartość godziwa programu opcji na akcje dla kadry kierowniczej

Grupa prowadzi program opcji dla kadry kierowniczej. Wartość godziwa tego programu ustalana jest na dzień uruchomienia programu przez licencjonowanego aktuarusza za pomocą metod aktuarialnych. Dodatkowo na każdy dzień bilansowy Grupa 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 punkcie 25.1.

Ujmowanie przychodów

Grupa stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości zabudżetowanych kosztów. Gdyby stopień zaawansowania prac był o 1% wyższy niż oszacowany przez Spółkę, kwota przychodu uległaby zwiększeniu o 212 tys. złotych (rok ubiegły: 1.216 tys. zł.). Gdyby koszty rzeczywiste otwartych na dzień bilansowy kontraktów budowlanych w momencie ich zakończenia okazały się wyższe niż budżetowane o 1%, wówczas przekładałoby się to na pogorszenie wyniku brutto o 193 tys. zł (rok ubiegły: 1.115 tys. zł).

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w punkcie 11.5 oraz 11.10. Dla większości nabytych znaków towarowych Grupa określiła okres ekonomicznej użyteczności, jako nieokreślony. Ustalając okres ekonomicznej użyteczności znaków towarowych Grupa wzięła pod uwagę:

- oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych z tytułu użytkowania znaków,
- przewidywany okres sprawowania kontroli nad znakami,
- poziom przyszłych korzyści z tytułu użytkowania znaków,
- przewidywane działania konkurencji oraz potencjalnych konkurentów

Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów użytkowania na podstawie bieżących szacunków.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane, jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale, dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągnane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Grupa ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność, co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Grupa ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany prezentacji

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku. W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonywała zmian zasad rachunkowości

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, które zostały opublikowane, lecz dotychczas nie weszły w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

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

- MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 *Data wejścia w życie MSSF 15* (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- MSSF 16 *Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 4 *Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano 12 września 2016 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2 *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji* (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* będące częścią *Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* będące częścią *Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej i zaliczki* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40: *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,
- KIMSF 23 *Niepewność związana z ujemowaniem podatku dochodowego* (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,

- Zmiany do MSSF 9 *Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 28 *Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017* (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu* (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Poniżej zamieszczono informację odnośnie stanu wdrożenia standardów mających zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później:

8.1. Wdrożenie MSSF 15

Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 15 Przychody z umów z klientami („MSSF 15”), który został wydany w maju 2014 roku, a następnie zmieniony w kwietniu 2016 roku ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Nowy standard zastąpi wszystkie dotychczasowe wymogi dotyczące ujmowania przychodów zgodnie z MSSF. Standard ma zastosowanie w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku i później. Wcześniejsze stosowanie jest dozwolone.

Grupa ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania.

Grupa planuje zastosować MSSF 15 od dnia wejścia w życie standardu, z zastosowaniem pełnej metody retrospektywnej.

Grupa prowadzi działalność w obszarze:

a) Sprzedaż wyrobów i usług

Jeżeli umowa zawiera tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – sprzedaż towaru lub produktu, Grupa ocenia, że wpływ przyjęcia MSSF 15 na ujmowanie przychodów oraz wyniki finansowe Grupy z tytułu takich umów nie będzie istotny. Przychód będzie rozpoznawany w określonym momencie, tj. gdy klient uzyska kontrolę nad towarem.

W ramach oceny wpływu wprowadzenia MSSF 15, Grupa rozważyła m.in. następujące aspekty:

i. Wynagrodzenie zmienne

Niektóre umowy z klientami zawierają kwoty zmienne wynagrodzenia w związku z udzielaniem upustów, rabatów, zwrotu wynagrodzenia, kredytów, ustępstw cenowych, dodatków, premii za wyniki, nakładaniem kar.

Zgodnie z MSSF 15, jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, jednostka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

- Prawo do zwrotu

W zawieranych przez Grupę kontraktach nie jest przewidywane prawo do zwrotu.

ii. Gwarancje

Grupa udziela gwarancji na sprzedawane produkty i towary. Zazwyczaj gwarancje stanowią zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją i nie stanowią dodatkowej usługi. W konsekwencji, większość istniejących gwarancji będzie dalej ujmowana zgodnie z MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe*. Nie występują niestandardowe umowy z klientami zawierające gwarancje rozszerzone.

b) Sprzedaż pakietu dóbr i usług lub pakietu kilku usług, świadczonych w różnym okresie

Zgodnie z MSSF 15, cenę transakcyjną przypisuje się do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia na podstawie proporcjonalnej indywidualnej ceny sprzedaży. Grupa nie prowadzi istotnych sprzedaży Pakietów (sprzedaży produktów i towarów wraz z wykonaniem innych usług).

c) Zaliczki otrzymane od klientów

Grupa prezentuje zaliczki otrzymane od klientów w pozycji „Zobowiązań handlowych i pozostałych”. Zgodnie z obecną polityką (zasadami) rachunkowości Grupa nie ujmuje kosztów z tytułu odsetek od otrzymanych zaliczek. Zgodnie z MSSF 15, Grupa ocenia czy umowa zawiera istotny element finansowania. Grupa zdecydowała się skorzystać z praktycznego rozwiązania, zgodne z którym nie koryguje przyręczonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, jeśli w momencie zawarcia umowy oczekuje, że okres od momentu przekazania przyręczonego dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty za dobro lub usługę przez klienta wyniesie nie więcej niż jeden rok. Dlatego też, dla krótkoterminowych zaliczek Grupa nie będzie wydzielała istotnego elementu finansowania.

d) Wymogi w zakresie prezentacji i ujawniania informacji

MSSF 15 wprowadza nowe wymogi w zakresie prezentacji i ujawnień. Grupa ocenia, że wpływ niektórych z tych ujawnień będzie istotny.

Dodatkowo, zgodnie z wymogami MSSF 15, Grupa przedstawia ujęte przychody z tytułu umów z klientami w podziale na kategorie, które odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych. Grupa ujawnia ponadto wystarczające informacje, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie powiązania między ujawnieniem przychodów w podziale na kategorie a informacjami o przychodach, które jednostka ujawnia dla każdego segmentu sprawozdawczego.

Wymogi dotyczące ujmowania i wyceny zgodnie z MSSF 15 mają również zastosowanie do ujmowania i wyceny zysku/ straty ze sprzedaży aktywów niefinansowych (takich jak rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne), w sytuacji gdy taka sprzedaż nie odbywa się w normalnym toku prowadzenia działalności gospodarczej.

Podsumowując, Grupa oczekuje, że wpływ wdrożenia MSSF 15 będzie nieistotny.

8.2. Wdrożenie MSSF 9

W lipcu 2014 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 9 Instrumenty finansowe („MSSF 9”). MSSF 9 obejmuje trzy aspekty związane z instrumentami finansowymi: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń. MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku i później, z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Grupa planuje zastosować MSSF 9 od dnia wejścia w życie standardu, bez przekształcania danych porównawczych. W 2017 roku Grupa przeprowadziła szczegółową ocenę wpływu wprowadzenia MSSF 9 na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych. Niniejsza ocena jest oparta na aktualnie dostępnych informacjach i może podlegać zmianom wynikającym z pozyskania racjonalnych i możliwych do udokumentowania dodatkowych informacji w okresie, kiedy Spółka zastosuje MSSF 9 po raz pierwszy.

Grupa nie spodziewa się istotnego wpływu wprowadzenia MSSF 9 na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitał własny, z wyjątkiem skutków zastosowania MSSF 9 w zakresie utraty wartości. Grupa spodziewa się wzrostu odpisów z tytułu utraty wartości, z negatywnym wpływem na kapitał własny, jak omówiono poniżej. Ponadto, w wyniku zastosowania MSSF 9, zmieni się klasyfikacja niektórych instrumentów finansowych.

Klasyfikacja i wycena

Grupa nie spodziewa się istotnego wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitału własnego, w związku z zastosowaniem MSSF 9 w obszarze klasyfikacji i wyceny. Oczekuje się, że wszystkie aktywa finansowe wyceniane dotychczas w wartości godziwej, dalej pozostaną wyceniane w wartości godziwej.

Grupa skorzysta z możliwości wyboru i w przypadku akcji/ udziałów w spółkach nienotowanych, będzie ujmować ich późniejsze zmiany wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Należności handlowe są utrzymywane dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a Grupa nie sprzedaje należności handlowych w ramach faktoringu – będą one nadal wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy. Grupa korzysta z praktycznego zwolnienia i dla należności handlowych poniżej 12 miesięcy nie identyfikuje istotnych elementów finansowania.

Utrata wartości

Zgodnie z MSSF 9 Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym bądź oczekiwanym stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Grupa zastosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia z tytułu.

Zgodnie z dotychczas stosowanymi metodami szacowania odpisu aktualizującego należności Grupa uwzględniła już w kalkulacji tego odpisu oczekiwane straty kredytowe.

W związku z powyższym kwota odpisu ustalana wg MSSF 9 jest zbliżona do kwoty odpisu ustalonego na podstawie dotychczas stosowanych zasad rachunkowości.

Rachunkowość zabezpieczeń

Ponieważ MSSF 9 nie zmienia ogólnych zasad funkcjonowania rachunkowości zabezpieczeń Grupa, zastosowanie MSSF 9 nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Podsumowując, Grupa oczekuje, że wpływ wdrożenia MSSF 9 będzie nieistotny.

8.3. Wdrożenie MSSF 16

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 *Leasing* („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 *Leasing*, KIMSF 4 *Ustalenie, czy umowa zawiera leasing*, SKI 15 *Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne* oraz SKI 27 *Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu*. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych.

Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmieniona względem obecnej rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca dalej będzie ujmował wszystkie umowy leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, rozróżniając leasing operacyjny i leasing finansowy.

MSSF 16 wymaga, zarówno od leasingobiorcy jak i od leasingodawcy, dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17.

Leasingobiorca ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania.

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone w przypadku jednostek, które stosują MSSF 15 od daty lub przed datą pierwszego zastosowania MSSF 16. Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd jest w trakcie oceny wpływu wprowadzenia MSSF 16 na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

9. Korekta błędów

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt z tytułu błędów.

10. Porównywalność danych finansowych za rok poprzedzający z danymi skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy

Zmiana w układzie prezentacyjnym bilansu

W roku obrotowym, w związku z istotnym wzrostem inwestycji realizowanych przez Grupę oraz dla lepszej prezentacji aktywów Grupy zmieniona została prezentacja pozycji przedpłat na środki trwałe, która na dzień 31.12.2016r. prezentowane były w ramach należności długoterminowych.

Pozycja bilansu	Obecnie	Poprzednio
Należności długoterminowe	3 570	13 573
Przedpłaty na zakup środków trwałych	10 003	-
Razem	13 573	13 573

11. Istotne zasady rachunkowości

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

11.1. Zasady konsolidacji

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

Dane finansowe wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy sporządzane zostały zgodnie z polityką rachunkowości Grupy zgodną z MSSF. Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Konsolidacji zaprzestaje się od dnia zaprzestania sprawowania kontroli.

Transakcje objęcia kontroli nad jednostkami rozlicza się metodą nabycia. Wynagrodzenie przekazane z tytułu nabycia jednostki zależnej ustala się, jako wartość godziwą przekazanych aktywów oraz zobowiązań zaciągniętych lub instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę. Przekazane wynagrodzenie obejmuje wartość godziwą aktywów lub zobowiązań wynikających z ustalenia elementu warunkowego wynagrodzenia umowy. Koszty związane z przejęciem ujmowane są w wyniku finansowym w momencie poniesienia. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia. Dla każdego przejęcia Grupa ujmuje niekontrolujące udziały w jednostce przejmowanej według wartości godziwej lub według wartości przypadającej na niekontrolujące udziały proporcjonalnej części aktywów netto przejmowanej jednostki.

Nadwyżkę przekazanego wynagrodzenia, wartości godziwej ewentualnych wcześniej posiadanych udziałów w kapitale własnym przejmowanej jednostki na dzień przejęcia oraz udziału niekontrolującego nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto, ujmuje się, jako wartość firmy. Jeżeli wartość ta jest niższa niż wartość godziwa aktywów netto jednostki zależnej, różnice ujmuje się bezpośrednio w wyniku finansowym.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono przy zastosowaniu metody konsolidacji pełnej. Konsolidacją objęto wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy (skład Grupy Kapitałowej przedstawiono w punkcie nr 4).

W celu przeprowadzenia konsolidacji metodą pełną Grupa stosuje następujące procedury:

- sumowanie wszystkich pozycji aktywów, pasywów, przychodów i kosztów sprawozdań jednostki dominującej i jednostek zależnych
- wyłączenie na dzień nabycia wartości księgowej inwestycji Jednostki Dominującej w każdej z jednostek zależnych oraz tej części kapitału własnego, która odpowiada udziałowi Jednostki Dominującej,
- określenie udziału niekontrolującego w zysku lub stracie netto jednostek zależnych za dany okres sprawozdawczy,
- określenie i zaprezentowanie oddzielnie od kapitału własnego Jednostki Dominującej udziału niekontrolującego w aktywach netto jednostek zależnych,
- wyłączenie salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy,
- wyłączenie wszelkich niezrealizowanych zysków lub strat powstałych na transakcjach w obrębie Grupy,
- wyłączenie przychodów oraz kosztów związanych z transakcjami wewnątrz Grupy.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane, jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

11.2. Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia

Jednostki stowarzyszone są to jednostki, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami.

Wspólne przedsięwzięcia to ustalenia umowne, na mocy których dwie lub więcej stron podejmuje działalność gospodarczą podlegającą współkontroli.

Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych, wspólnych przedsięwzięć i jednostki dominującej jest jednakowy. Spółki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia stosują zasady rachunkowości spójne z zasadami Grupy. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Inwestycje Grupy w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. Zgodnie z metodą praw własności inwestycję w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu ujmuje się początkowo według kosztu, a następnie koryguje w celu uwzględnienia udziału Grupy w wyniku finansowym i innych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Jeżeli udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia przekracza wartość jej udziałów w tym podmiocie, Grupa zaprzestaje ujmowania swojego udziału w dalszych stratach. Dodatkowe straty ujmuje się wyłącznie w zakresie odpowiadającym prawnym lub zwyczajowym zobowiązaniom przyjętym przez Grupę lub płatnościom wykonanym w imieniu jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia.

Inwestycję w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu ujmuje się metodą praw własności od dnia, w którym dany podmiot uzyskał status wspólnego przedsięwzięcia lub jednostki stowarzyszonej. W dniu dokonania inwestycji w jednostkę stowarzyszoną lub we wspólne przedsięwzięcie kwotę, o jaką koszty inwestycji przekraczają wartość udziału Grupy w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań tego podmiotu, ujmuje się jako wartość firmy i włącza w wartość bilansową tej inwestycji. Kwotę, o jaką udział Grupy w wartości godziwej netto w możliwych do zidentyfikowania aktywach i zobowiązaniach przekracza koszty inwestycji, ujmuje się bezpośrednio w wyniku finansowym w okresie, w którym dokonano tej inwestycji.

Przy ocenie konieczności ujęcia utraty wartości inwestycji Grupy w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu stosuje się wymogi MSR 39. W razie potrzeby całość kwoty bilansowej inwestycji testuje się na utratę wartości zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” jako pojedynczy składnik aktywów, porównując jego wartość odzyskiwalną z wartością bilansową. Ujęta utrata wartości stanowi część wartości bilansowej inwestycji. Odwrócenie tej utraty wartości ujmuje się zgodnie z MSR 36 w stopniu odpowiadającym późniejszemu zwiększeniu wartości odzyskiwalnej inwestycji.

Grupa przestaje stosować metodę praw własności w dniu, kiedy dana inwestycja przestaje być jej jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz w sytuacji, gdy zostaje sklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży. Różnicę między wartością bilansową jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień zaprzestania stosowania metody praw własności a wartością godziwą zatrzymanych udziałów i wpływów ze zbycia części udziałów w tym podmiocie uwzględnia się przy obliczaniu zysku lub straty ze zbycia danej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia.

Grupa kontynuuje stosowanie metody praw własności, jeżeli inwestycja w jednostkę stowarzyszoną staje się inwestycją we wspólne przedsięwzięcie lub odwrotnie: jeżeli inwestycja we wspólne przedsięwzięcie staje się inwestycją w jednostkę stowarzyszoną.

Jeżeli Grupa zmniejsza udział w jednostce stowarzyszonej lub we wspólnym przedsięwzięciu, ale nadal rozlicza go metodą praw własności, przenosi na wynik finansowy część zysku lub straty uprzednio ujmowaną w pozostałych całkowitych dochodach, odpowiadającą zmniejszeniu udziału, jeżeli ten zysk lub strata podlega reklasyfikacji na wynik finansowy w chwili zbycia związanych z nim aktywów lub zobowiązań.

11.3. Udziały we wspólnych działaniach

Wspólne działania to rodzaj wspólnego ustalenia umownego, w którym strony sprawujące współkontrolę mają prawa do aktywów netto oraz obowiązki wynikające z zobowiązań tego ustalenia. Współkontrola to określony w umowie podział kontroli nad działalnością gospodarczą, który ma miejsce, gdy strategiczne decyzje finansowe i operacyjne związane z tą działalnością wymagają wspólnej zgody stron posiadających współkontrolę.

Jeśli jednostka będąca częścią Grupy prowadzi działalność w ramach wspólnych działań, to Grupa jako strona tego działania ujmuje w związku z posiadaniem w nim udziału następujące pozycje:

- Aktywa, w tym swój udział w aktywach stanowiących współwłasność;
- Zobowiązania, w tym swój udział we wspólnie podjętych zobowiązaniach;
- Przychody ze sprzedaży swojego udziału w produktach wytwarzanych przez wspólne działanie;

- Swój udział w przychodach ze sprzedaży produktów wspólnego działania;
- Poniesione koszty, w tym swój udział w kosztach ponoszonych wspólnie.

Grupa rozlicza aktywa, zobowiązania, przychody i koszty związane ze swoimi udziałami we wspólnych działaniach zgodnie z odpowiednimi MSSF dotyczącymi poszczególnych składników aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów.

Jeżeli jednostka należąca do Grupy zawiera transakcje ze wspólnym działaniem, którego stroną jest inna jednostka nienależąca do grupy, uznaje się, że Grupa zawarła transakcję z innymi stronami wspólnego działania, a zyski i straty, jakie wynikają z tej transakcji ujmują się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy tylko w zakresie dotyczącym udziału drugiej strony we wspólnym działaniu.

W przypadku, gdy jednostka należąca do Grupy zawiera transakcję ze wspólnym działaniem, w którym inna jednostka należąca do Grupy jest stroną, Grupa nie ujmuje swojego udziału w zyskach i stratach do momentu odsprzedaży tych aktywów stronie trzeciej

11.4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego kursu ustalonego dla danej waluty. Powstałe z rozliczenia pozycji oraz z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych przeliczane są na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, odroczone różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Poniższa tabela przedstawia kursy walut przyjęte:

Waluta	Kurs na koniec okresu sprawozdawczego		Kurs średni w okresie sprawozdawczym	
	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2016 roku	2017 rok	2016 rok
EUR*	4,1709	4,4240	4,2447	4,3757
100 HUF	1,3449	1,4224	1,3723	1,4034
UAH	0,1236	0,1542	0,1402	0,1542
RON	0,8953	0,9749	0,9282	0,9739
CZK	0,1632	0,1637	0,1614	0,1618
GBP	4,7001	5,1445	4,8457	5,3355
USD	3,4813	4,1793	3,7439	3,9680
DKK	0,5602	0,5951	0,5706	0,5877

* w 2016 roku średni kurs dla spółek Aluminium Kety Emmi oraz Aluminium Kety Deutschland z ostatnich 6 miesięcy roku 2016 (nabycie spółek w czerwcu 2016 roku). W 2017 roku średni kurs dla spółki Aluprof Netherlands z ostatnich 9 miesięcy (nabycie spółki w kwietniu 2017 roku) a dla spółki Aluminium Kety CSE z ostatnich 4 miesięcy roku 2017 (ujęcie pozycji w sprawozdaniu z całkowitych dochodów do września 2017 roku).

11.5. 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” Grupa zalicza środki trwałe związane z przesyłem 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. 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.

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

Typ	Okres
Budynki i budowle	25 - 100 lat
Urządzenia techniczne i maszyny, w tym:	10 - 40 lat
- istotne części składowe	15 - 25 lat
Aktywa energetyczne	15-91 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 tj. do momentu w którym stają się dostępne do użytkowania.

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

11.6. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

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

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

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

Grupa jako leasingodawca

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

11.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne do którego należy składnik aktywów. Niezależnie od wystąpienia przesłanek Grupa 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 tego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, pomniejszonej o koszty

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

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów innych niż wartość firmy, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka została 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. Odpis z tytułu utraty wartości ujęty w odniesieniu do wartości firmy nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

11.8. Koszty finansowania zewnętrznego

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. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmują się jako koszty w rachunku zysków i strat w okresie w jakim je poniesiono. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstałe 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, kredytów oraz leasingu, 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 Grupa zaciągnęłaby w swojej walucie funkcjonalnej a kosztem poniesionym przy finansowaniu w walucie obcej.

11.9. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Grupę staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa stosuje zasady opisane w części *Rzeczowe aktywa trwałe* aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości. W przypadku przeniesienia aktywów z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych, różnicę między wartością godziwą nieruchomości ustaloną na ten dzień przeniesienia a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w rachunku zysków i strat. W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania.

11.10. Wartości niematerialne

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

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

Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

- techniczną możliwość ukończenia składnika wartości niematerialnych,
- zamiar jego ukończenia oraz użytkowania bądź sprzedaży,
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży,
- przynoszenie przez składnik Grupie 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 Grupę wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o umorzenie (zob. poniżej) oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości. Wydatki poniesione na wewnętrznie wytworzoną wartość firmy lub znaki towarowe ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy jest prawdopodobne, że wystąpi wpływ oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z danym składnikiem. Pozostałe nakłady są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

Amortyzacja

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową biorąc pod uwagę okres ich użytkowania chyba, że nie jest on określony. Inne wartości niematerialne, niż o nieokreślonym okresie użytkowania, są amortyzowane od dnia kiedy są dostępne do użytkowania. Szacunkowy okres użytkowania jest następujący:

Oprogramowanie	5 - 7 lat
Znak towarowy „MHF”	7,5 lat
Aktywowane koszty prac rozwojowych	5 - 10 lat
Baza kontrahentów Aluprof	15 lat

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

11.10.1 Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana wg kwoty nadwyżki

- sumy:
 - (i) przekazanej zapłaty,
 - (ii) kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
 - (iii) w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.
- nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

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

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

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSF 8 Segmenty operacyjne.

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

11.11. Przedpłaty na zakup środków trwałych

W tej pozycji Grupa prezentuje zaliczki przekazane na zakup środków trwałych. Okres realizacji dostaw na które udzielono zaliczek wynosi zazwyczaj mniej niż 12 miesięcy, ale z uwagi na charakter zakupywanego aktywa wykazywane są jako należności długoterminowe. Zaliczki te jako aktywa niepieniężne wyceniane są w koszcie historycznym pomniejszonym o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

11.12. 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.

11.13. Instrumenty finansowe

W momencie początkowego ujęcia Grupa wycenia składnik aktywów lub zobowiązań finansowych według wartości godziwej powiększonej, w przypadku składnika aktywów lub zobowiązań finansowych niekwalifikowanych jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą bezpośrednio być przypisane do nabycia lub emisji danego składnika. Na dzień bilansowy Grupa wycenia należności i pożyczki według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Efektywna stopa procentowa to stopa, która dyskontuje oszacowane przyszłe wpływy lub płatności dokonywane w okresie do wygaśnięcia danego

składnika, a w uzasadnionych przypadkach w okresie krótszym, do wartości netto składnika aktywów lub zobowiązań finansowych.

11.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności, w tym należności z tytułu dostaw i usług, wyceniane są na dzień ich powstania w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, a następnie według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów aktualizujących należności o zagrożonej możliwości realizacji. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności tworzone są w oparciu o indywidualne analizy z uwzględnieniem posiadanego zabezpieczenia oraz z uwzględnieniem wartości możliwej do potrącenia z wzajemnych wierzytelności. Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności ujmowane jest w pozostałej działalności operacyjnej dla należności głównych oraz w działalności finansowej dla należności z tytułu odsetek od nieterminowych płatności.

11.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

11.16. Kredyty bankowe

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

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty 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.

11.17. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne wykazywane są w bilansie jako aktywa lub zobowiązania finansowe i wyceniane są w wartości godziwej. Grupa wykorzystuje kontrakty typu forward, futers oraz kontrakty IRS.

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

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

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

Głównym celem kontraktów IRS jest zabezpieczenie stopy procentowej posiadanych przez Grupę kredytów.

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

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

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

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

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

W Grupie występują następujące instrumenty zabezpieczające:

Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmienności 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.

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

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

11.18. 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. Grupa nie posiada kredytów w rachunku bieżącym związanych z zarządzaniem środkami pieniężnymi.

11.19. Kapitały własne

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

Kapitał zakładowy

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

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Kapitał z emisji akcji niezarejestrowany

Grupa emituje akcje, środki otrzymane z emisji akcji do dnia zarejestrowania podwyższenia kapitału przez Krajowy Rejestr Sądowy prezentowane są w oddzielnej pozycji kapitałów.

Dywidendy

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

Kapitał z emisji opcji dla kadry zarządzającej

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

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

Grupa jest stroną transakcji terminowych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne. Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się bezpośrednio w inny 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.

Zyski zatrzymane

W tej pozycji Grupa wykazuje niepodzielony zysk(stratę) z lat ubiegłych, zyski decyzją właścicieli pozostawione w Grupie oraz zyski(straty) aktuarialne związane ze świadczeniami po okresie zatrudnienia

Różnice kursowe z przeliczenia podmiotów zależnych

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

- aktywa, zobowiązania przeliczane są wg kursu z dnia bilansowego,
- przychody i koszty przeliczane są wg średnio ważonego kursu wymiany z danego okresu,

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

11.20. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowią zobowiązania przypadające do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane bądź wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom.

W skład biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów wchodzi między innymi:

- wynagrodzenia wraz z narzutami wypłacane jednorazowo, dotyczące okresów rocznych,
- krótkoterminowe rezerwy na niewykorzystane urlopy.

11.21. Dotacje

Dotacje obejmują środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych. Są one rozliczane równolegle do odpisów amortyzacyjnych środków trwałych sfinansowanych z tych źródeł.

11.22. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

11.23. Rezerwy na naprawy gwarancyjne

Grupa tworzy rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych związanych z świadczeniami przez Grupę usługami budowlanymi. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne oparte zostały na

bieżących poziomach sprzedaży i aktualnych dostępnych informacjach na temat ryzyka i poziomu kosztów napraw gwarancyjnych.

11.24. Rezerwy na świadczenia pracownicze

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych, odpraw rentowych. Ponadto pracownicy niektórych Spółek mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw pośmiertnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne oraz odprawy rentowe są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Odprawy pośmiertne wypłacane są w przypadku śmierci pracownika w trakcie zatrudnienia. Wysokość nagród jubileuszowych, odpraw emerytalnych, odpraw rentowych oraz odpraw pośmiertnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, odpraw rentowych, nagród jubileuszowych oraz odpraw pośmiertnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalno-rentowe oraz odprawy pośmiertne 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. Do dyskontowania używa się stóp procentowych obligacji skarbowych wyrażonych w walucie przyszłej wypłaty świadczeń, o terminach zapadalności zbliżonych do terminów regulowania zobowiązań. Zgodnie z MSR 19 stopa dyskontowa powinna być oparta o rentowność wysoce płynnych obligacji komercyjnych o niskim stopniu ryzyka. W przypadku braku rozwiniętego rynku takich obligacji, jak to ma miejsce w Polsce, stosuje się występujące na koniec okresu sprawozdawczego rynkowe stopy zwrotu z obligacji skarbowych.

Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych związane z świadczeniami po okresie zatrudnienia odnoszone są na inne całkowite dochody. Zyski i straty aktuarialne związane z odprawami jubileuszowymi są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

11.25. Zobowiązania warunkowe oraz pozostałe zobowiązania nieujęte w bilansie

Zobowiązanie warunkowe jest:

- a) ewentualnym obowiązkiem, które może powstać na skutek zdarzeń przeszłych, a których spełnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub nie wystąpienia jednego lub większej ilości zdarzeń przyszłych, które pozostają poza kontrolą Grupy,
- b) obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, gdyż:
 - kwoty obowiązku nie można wiarygodnie ustalić,
 - nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków w celu wypełnienia obowiązku.

11.26. Rachunek zysków i strat

Za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów w rachunku zysków i strat przyjmuje się wariant porównawczy. Zysk lub strata jest łączną kwotą wynikającą z odjęcia kosztów od przychodów po skorygowaniu o zmianę stanu produktów oraz po skorygowaniu o koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby, z wyłączeniem składników innych całkowitych dochodów. Zmiana stanu produktów obejmuje bilansową zmianę stanu wyrobów gotowych oraz produkcji niezakończoną skorygowanej o odpisy aktualizujące wyroby gotowe i produkcję niezakończoną.

11.27. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmuje zysk netto z rachunku zysków i strat oraz inne całkowite dochody w podziale na inne całkowite dochody które mogą być odniesione na rachunek wyników oraz inne całkowite dochody, które nie zostaną odniesione do wyniku finansowego.

11.28. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych z działalności operacyjnej sporządzane jest metodą pośrednią.

11.29. Zarządzanie kapitałem

Zarządzanie kapitałem odbywa się na poziomie Grupy i ma na celu zachowanie zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planów inwestycyjnych, tak aby Grupa generowała zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosiła korzyści pozostałym zainteresowanym.

11.30. Płatności w formie akcji własnych

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

11.30.1 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 na dzień przyznania uprawnień w oparciu o model dwumianowy, o którym dalsze informacje przedstawione są w nocie 23.1 dodatkowych informacji i objaśnień. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych uwzględniane są rynkowe warunki nabycia uprawnień (związane z ceną akcji jednostki dominującej).

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 i świadczenia pracy, kończącym się w dniu, w którym określeni pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w opinii zarządu Grupy na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

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

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

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

Żadne koszty nie są ujmowane z tytułu nagród, do których prawa nie zostaną ostatecznie nabyte, z wyjątkiem nagród, w przypadku których nabycie praw zależy od warunków rynkowych lub warunków innych niż warunki nabycia uprawnień, które są traktowane jako nabyte bez względu na fakt spełnienia warunków rynkowych lub warunków innych niż warunki nabycia uprawnień, pod warunkiem spełnienia wszystkich innych warunków dotyczących efektywności/ wyników lub/ i świadczenia pracy bądź usług.

Rozważający wpływ wyemitowanych opcji jest uwzględniany przy ustalaniu wielkości zysku przypadającego na jedną akcję jako dodatkowe rozwodnienie akcji.

11.31. Przychody

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

11.31.1 Sprzedaż wyrobów, towarów, materiałów oraz usług

Przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów, materiałów i usług ujmowane są, jeżeli kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób, istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz wszystkie współmierne koszty można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów, materiałów i usług ujmowane są, gdy znaczące ryzyko i korzyści związane z ich własnością zostało przekazane nabywcy oraz gdy Grupa 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 z tytułu usług budowlanych opisanymi poniżej) ujmowane są 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 budowlanych, których moment rozpoczęcia i zakończenia przypadają w różnych okresach sprawozdawczych, ujmowane są 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 Grupa 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 Grupa spodziewa się odzyskać.

11.31.2 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.

11.31.3 Przychody z tytułu wynajmu

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

11.31.4 Pozostałe przychody operacyjne

Są to przychody pośrednio związane z prowadzoną działalnością, w szczególności:

- zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
- nadwyżka rozwiązanych rezerw utworzonych uprzednio w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych nad ich utworzeniem w danym okresie,
- otrzymane kary i odszkodowania,
- nadwyżka rozwiązanych odpisów aktualizujących należności nad ich utworzeniem w danym okresie,
- nadwyżka rozwiązanych odpisów aktualizujących materiały nad ich utworzeniem w danym okresie,
- nadwyżka rozwiązanych odpisów aktualizujących środki trwałe oraz wartości niematerialne nad ich utworzeniem w danym okresie.

11.31.5 Dotacje

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

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

11.31.6 Przychody finansowe

Stanowią przede wszystkim przychody z tytułu odsetek oraz zyski z tytułu różnic kursowych netto od należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.

11.32. Koszty

Kosztami są uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań lub rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w sposób inny niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli. Koszty ujmuje się w rachunku zysków i strat zgodnie z zasadą współmierności. W celu zapewnienia zasady współmierności przychodów i kosztów do aktywów lub pasywów danego okresu sprawozdawczego zaliczane są rozliczenia między okresowe czynne lub bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmujące koszty lub przychody dotyczące przyszłych okresów oraz przypadające na ten okres sprawozdawczy koszty, które nie zostały jeszcze poniesione.

11.32.1 Koszty operacyjne

Obejmują koszty bezpośrednio i pośrednio związane z działalnością operacyjną Grupy w podziale na poszczególne rodzaje kosztów.

11.32.2 Pozostałe koszty operacyjne

Są to koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną Grupy, w tym w szczególności:

- utworzone rezerwy na sprawy sporne,
- przekazane darowizny,
- naliczone lub zapłacone kary i odszkodowania,
- straty w rzeczowych aktywach obrotowych lub trwałych,
- straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
- nadwyżka utworzonych odpisów aktualizujących materiały nad ich rozwiązaniem w danym okresie,

- nadwyżka utworzonych odpisów aktualizujących należności nad ich rozwiązaniem w danym okresie.

11.32.3 Koszty finansowe

Koszty finansowe obejmują:

- odsetki od kredytów bankowych w rachunku bieżącym,
- odsetki pożyczek, kredytów i innych źródeł finansowania, w tym dyskonto zobowiązań,
- zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżenia czasu wykonania zobowiązania (tzw. efekt odwracania dyskonta),
- straty z tytułu różnic kursowych netto od należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.

11.33. Podatki

11.33.1 Podatek bieżący

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

11.33.2 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 skonsolidowanym 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 niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania niemającej 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 niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

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

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych 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.

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

Zwolnienia podatkowe z tytułu działalności na terenach specjalnych stref ekonomicznych

Niektóre ze spółek zależnych - Alupol Packaging S.A., Aluform Sp. z o.o. oraz Alupol Films sp. z o.o., prowadzą działalność na obszarach Specjalnych Stref Ekonomicznych, na podstawie odpowiednich zezwoleń.

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

11.33.3 Podatek od towarów i usług

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

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

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

11.34. Wycena do wartości godziwej

Grupa wycenia instrumenty finansowe takie jak instrumenty dostępne do sprzedaży oraz instrumenty pochodne oraz aktywa niefinansowe takie jak nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy.

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się albo:

- na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania,
- w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Zarówno główny, jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Grupy.

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

Grupa stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,

Poziom 2 – Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,

Poziom 3 - Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

Na każdą datę bilansową, w przypadku aktywów i zobowiązań występujących na poszczególne daty bilansowe w sprawozdaniu finansowym Grupa ocenia, czy miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez ponowną ocenę klasyfikacji do poszczególnych poziomów, kierując się istotnością danych wejściowych z najniższego poziomu, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość.

Zarząd określa zasady i procedury dotyczące zarówno systematycznego wyceniania do wartości godziwej np. nieruchomości inwestycyjnych oraz nienotowanych aktywów finansowych, jak i wycen jednorazowych np. w przypadku aktywów przeznaczonych do sprzedaży w działalności zaniechanej.

Niezależni rzeczoznawcy są angażowani do przeprowadzenia wyceny znaczących aktywów takich jak nieruchomości, czy aktywa dostępne do sprzedaży

Na potrzeby ujawnienia wyników wyceny do wartości godziwej Grupa ustaliła klasy aktywów i zobowiązań na podstawie rodzaju, cech i ryzyka związanego z poszczególnymi składnikami aktywów i zobowiązań oraz poziom w hierarchii wartości godziwej, jak opisano powyżej.

12. Zysk netto na akcję

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

Rozwodniony zysk netto na akcję Grupa oblicza z uwzględnieniem akcji potencjalnych. Akcje potencjalne związane są z prowadzonym przez Grupę programem opcyjnym. Więcej o programie opcji na akcje w nocie 25.1.

13. Informacje dotyczące segmentów działalności

Zarząd jednostki dominującej to główny decydent operacyjny Grupy. Zarząd ustalił segmenty działalności na podstawie sprawozdań, z którymi zapoznaje się, a które są używane przy podejmowaniu decyzji strategicznych. Sprawozdawczość zarządcza Grupy oparta jest na segmentach operacyjnych. Organizacja i zarządzanie Grupą odbywa się w podziale na segmenty, uwzględniające rodzaj oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę lub zbiór jednostek gospodarczych, oferujących inne wyroby i obsługującą inne rynki.

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

Segment operacyjny jest częściową składową Grupy:

- a) która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty
- b) której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez kierownictwo Grupy w celu podjęcia decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i w celu oceny działalności segmentu, oraz
- c) w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe

Segmenty operacyjne prezentowane przez Grupę są tożsame z segmentami sprawozdawczymi zaprezentowanymi w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Działalność Grupy Kapitałowej zorganizowana jest w czterech podstawowych dziedzinach działalności i dzieli się na:

- Segment Wyrobów Wyciskanych (SWW)
- Segment Opakowań Giętkich (SOG)
- Segment Systemów Aluminiowych (SSA)
- pozycja „Inne” zawiera dane tzw. Centrum czyli komórki odpowiedzialne za obszary zarządzane centralnie (IT, finanse, PR i IR, zarządzanie ryzykiem, inwestycje kapitałowe, HR) oraz dane spółek niezgrupowanych organizacyjnie w podstawowych segmentach takich jak Alu Trans System Sp. z o.o. oraz spółki wykonujące działalność pomocniczą niezwiązaną bezpośrednio z podstawową działalnością poszczególnych segmentów, w tym spółki Alutech Sp. z o.o. i Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności poszczególnych segmentów jest:

SWW - produkcja i sprzedaż kształtowników aluminiowych

SOG - produkcja i sprzedaż opakowań do przemysłu spożywczego

SSA - produkcja i sprzedaż systemów dla budownictwa oraz świadczenie usług budowlanych związanych z ich montażem.

Przypisanie poszczególnych spółek zależnych do segmentów działalności przedstawiono w nocie nr 2.

13.1. Wyniki finansowe segmentów

Ocena wyników segmentów operacyjnych dokonywana jest na podstawie przychodów, EBIT, EBITDA i nakładów inwestycyjnych. EBIT stanowi zysk operacyjny. EBITDA stanowi zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji.

Finansowanie Grupy jest zarządzane na poziomie Grupy i nie jest alokowane do segmentów operacyjnych.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy.

12 miesięcy zakończonych dnia 31.12.2017:

Segmenty operacyjne	SOG	SWW	SSA	Inne	Wyłączenia	Razem
Rachunek zysków i strat						
Sprzedaż	624 926	1 137 940	1 131 080	14 419	(265 752)	2 642 613
- na zewnątrz Grupy	624 842	891 672	1 125 852	228	0	2 642 594
- do spółek powiązanych	84	246 268	5 228	14 191	(265 752)	19
Odpis aktualizujący wartość zapasów	230	91	(446)	0	(0)	(125)
Odpis aktualizujący wartość należności	63	920	(6 068)	0	(0)	(5 086)
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych oraz wartości niematerialnych	1 015	(757)	(53)	0	0	206
Odpis aktualizujący wartość firmy	0	0	0	0	0	0
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	85 126	93 047	139 418	199 490	(215 843)	301 238
Amortyzacja	27 406	56 967	32 589	2 950	83	119 995
Zysk EBITDA	112 532	150 014	172 007	202 440	(215 760)	421 233
Przychody z tytułu odsetek	103	219	683	115	0	1 121
Koszty z tytułu odsetek	(4 740)	(1 652)	(3 394)	(708)	(0)	(10 495)
Zysk przed opodatkowaniem	86 601	92 870	129 727	200 634	(215 843)	293 989
Podatek dochodowy	(13 968)	(17 134)	(28 226)	1 105	863	(57 360)
Zysk netto	72 633	75 736	101 501	201 739	(214 980)	236 629
Bilans						
Aktywa razem	880 134	838 687	740 718	33 582	6 255	2 499 376
Zobowiązania handlowe segmentu	91 217	70 218	131 864	1 048	(58 645)	235 702
Nieprzypisane zobowiązania (wspólne)				900 297	0	900 297
Zobowiązania razem	91 217	70 218	131 864	901 345	(58 645)	1 135 999
Pozostałe						
Nakłady na środki trwałe	26 063	86 133	35 422	1 325	0	148 943

12 miesięcy zakończonych dnia 31.12.2016:

Segmenty operacyjne	SOG	SWW	SSA	Inne	Wyłączenia	Razem
Rachunek zysków i strat						
Sprzedaż	498 535	932 302	1 038 966	13 824	(216 200)	2 267 427
- na zewnątrz Grupy	498 340	734 504	1 034 365	218	0	2 267 427
- do spółek powiązanych	195	197 798	4 601	13 606	(216 200)	0
Odpis aktualizujący wartość zapasów	84	(602)	(707)	0	0	(1 225)
Odpis aktualizujący wartość należności	(178)	1 132	(2 756)	0	1	(1 801)
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych oraz wartości niematerialnych	(78)	(1 269)	0	0	0	(1 347)
Odpis aktualizujący wartość firmy	0	0	0	0	0	0
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	84 126	85 895	124 570	128 627	(140 891)	282 327
Amortyzacja	20 325	53 332	35 631	2 447	98	111 833
Zysk EBITDA	104 451	139 227	160 201	131 074	(140 793)	394 160
Przychody z tytułu odsetek	160	491	540	378	(34)	1 535
Koszty z tytułu odsetek	(2 824)	(1 939)	(2 973)	(490)	34	(8 192)
Zysk przed opodatkowaniem	78 713	84 519	117 094	128 045	(140 891)	267 480
Podatek dochodowy	47 784	(14 644)	(25 003)	2 341	(68)	10 410
Zysk netto	126 497	69 875	92 091	130 386	(140 959)	277 890
Bilans						
Aktywa razem	804 519	735 993	724 557	33 532	24 234	2 322 835
Zobowiązania handlowe segmentu	75 402	62 056	104 856	1 493	(43 678)	200 129
Nieprzypisane zobowiązania (wspólne)				717 345	0	717 345
Zobowiązania razem	75 402	62 056	104 856	718 838	(43 678)	917 474
Pozostałe						
Nakłady na środki trwałe	185 145	97 693	40 689	2 981	0	326 508

- aktywa segmentu obejmują: aktywa trwałe (za wyjątkiem akcji i udziałów w spółkach zależnych, które przenoszone są do pozycji Inne), zapasy, należności handlowe i pozostałe (bez należności publicznoprawnych) oraz pochodne instrumenty finansowe,

- pozycja „Wyłączenia” zawiera transakcje występujące pomiędzy segmentami oraz wyłączenia konsolidacyjne. W rachunku zysków i strat w głównej mierze dotyczy to sprzedaży kształtowników aluminiowych z SWW do SSA. W zakresie aktywów oraz pasywów wyłączenia obejmują głównie inwestycje oraz rozrachunki pomiędzy segmentami.

Wszystkie powyższe transakcje odbywają się na warunkach rynkowych.

13.2. Struktura geograficzna aktywów trwałych

Struktura terytorialna aktywów trwałych	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Polska	1 205 710	1 179 133
UE bez Polski	56 593	61 639
Inne kraje europejskie	8 987	11 427
RAZEM AKTYWA	1 271 290	1 252 199

Na powyższe aktywa trwałe składają się rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, wartość firmy oraz nieruchomości inwestycyjne. W roku bieżącym, jak i w roku ubiegłym nie występowała koncentracja sprzedaży powyżej 10% do jednego odbiorcy.

14. Przychody i koszty

14.1. Struktura geograficzna i struktura rzeczowa przychodów

Struktura terytorialna sprzedaży	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)
Polska	1 398 122	1 228 447
UE bez Polski	998 533	812 652
Inne kraje europejskie	157 587	143 031
Pozostałe kraje	88 813	83 297
w tym do jednostek powiązanych*	19	383
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	2 642 613	2 267 427
w tym do jednostek powiązanych*	19	383

*dotyczy spółki stowarzyszonej, informacje w pkt 21

Sprzedaż w powyższej tabeli jest rozpoznawana na podstawie kraju kontrahenta będącego stroną transakcji sprzedaży.

Struktura rzeczowa sprzedaży	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)
Produkty	2 210 381	1 831 803
w tym do jednostek powiązanych*	3	244
Usługi	63 087	57 370
w tym do jednostek powiązanych*	0	17
Usługi budowlane	4 125	47 558
Towary	47 127	51 961
Materiały	317 894	278 735
w tym do jednostek powiązanych*	16	122
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	2 642 613	2 267 427
w tym do jednostek powiązanych	19	383

*dotyczy spółki stowarzyszonej, informacje w pkt 22

14.2. Przychody z tytułu umów o budowę

Jednym ze źródeł przychodów ze sprzedaży są długoterminowe umowy o budowę. Poniższe tabele przedstawiają wpływ kontraktów budowlanych na zaprezentowane przychody oraz wynik finansowy Grupy.

	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)
Koszty poniesione	10 512	55 480
Przychody w rachunku zysków i strat, w tym:	4 125	47 559
Przychody zafakturowane	15 132	56 072
Przychody szacowane na podstawie stopnia zaawansowania	(11 007)	(8 513)

Poniższa tabela przedstawia skutki wyceny umów o usługę budowlaną które są w toku realizacji na dzień bilansowy (zawiera również kontrakty otwarte z poprzednich okresów):

	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Przychody ze sprzedaży wyliczone metodą stopnia zaawansowania realizacji umowy na dzień bilansowy	21 189	121 636
Poniesione koszty umowy oraz ujęte straty z otwartych kontraktów na dzień bilansowy	19 318	11 494
Kwota brutto należna od zamawiającego z tytułu prac wynikających z umowy aktywo/(pasywo)	295	11 303

14.3. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)
Rozwiązane rezerwy i odpisy aktualizujące z tytułu:	2 108	404
- rozwiązane rezerwy	981	0
- rozwiązanie odpisu aktualizującego środki trwałe oraz wartości niematerialne	206	0
- pozostałe	921	404
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	701	253
Dotacje	2 233	1 707
Otrzymane kary i odszkodowania	4 785	16 254
Nadwyżki inwentaryzacyjne	2 117	664
Przedawnione zobowiązania	436	2 844
Dostawy otrzymane nieodpłatnie	768	383
Otrzymane bonusy od dostawców	270	431
Pozostałe	2 421	2 746
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	15 839	25 686

14.4. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)
Odpis aktualizujący wartość materiałów	(125)	(1 225)
Odpis aktualizujący wartość należności	(5 086)	(1 801)
Odpis aktualizujący środki trwałe oraz wartości niematerialne	0	(1 347)
Pozostałe odpisy	(170)	(157)
Rezerwa na koszty odszkodowań	(362)	(5 105)
Promocja i reklama	(14 639)	(13 994)
Podróże służbowe	(4 283)	(5 094)
Utylizacja zapasów	(1 249)	(1 384)
Likwidacje środków trwałych	(643)	(1 247)
Niedobory inwentaryzacyjne	(2 476)	(1 127)
Szkody majątkowe	(325)	(364)
Zapłacone kary i odszkodowania	(821)	(596)
Darowizny	(401)	(384)
Koszty sądowe związane z dochodzeniem należności	(196)	(72)
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	(302)	(1 009)
Pozostałe	(6 938)	(4 107)
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	(38 016)	(39 013)

14.5. Przychody finansowe

	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)
Odsetki	1 121	1 535
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	4 247	0
Zysk z inwestycji	0	230
Skonta	3	0
Pozostałe	3	25
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	5 374	1 790

14.6. Koszty finansowe

	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)
Odsetki od leasingu i kredytów	(10 048)	(7 789)
Dyskonto rezerw na świadczenia pracownicze	(276)	(173)
Odsetki pozostałe	(171)	(230)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	0	(6 695)
Strata z inwestycji	(86)	0
Udzielona skonta	(231)	(162)
Prowizje bankowe	(1 739)	(1 353)
Pozostałe	(72)	(235)
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	(12 623)	(16 637)

14.7. Utrata wartości

Z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności, większość pojedynczych składników aktywów trwałych Grupy nie generuje wpływów pieniężnych, które byłyby niezależne od wpływów generowanych przez inne aktywa. Za pojedyncze jednostki generujące środki pieniężne uznane zostały spółki wchodzące w skład poszczególnych segmentów operacyjnych.

Alokację wartości firmy przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2017	31.12.2016
Aluprof S.A. – Segment Systemów Aluminiowych	17 102	17 102
Pozostałe Spółki – Segment Systemów Aluminiowych*	2 306	2 441
Segment Wyrobów Wyciskanych	61	61
Segment Opakowań Giętkich	350	350
Razem wartości firm	19 819	19 954

*Zmiana wartości firmy w pozostałych spółkach wynika z różnic kursowych z przeliczenia walut.

Odpisy aktualizujące wartość firmy

Nazwa spółki	Segment operacyjny	31.12.2017	31.12.2016
Aluprof S.A.	SSA	650	650
Aluprof System Hungary	SSA	121	121
Romb S.A.	SAB	185	185
Razem odpisy wartości firmy		956	956

W prezentowanych okresach Grupa przeprowadziła roczne testy na utratę wartości ośrodków do których przypisano wartości firmy oraz wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

Przeprowadzone w prezentowanych latach testy nie wykazały potrzeby dokonania odpisów aktualizujących.

W 2017 roku oraz w 2016 nie miały miejsca odpisy aktualizujące wartość firmy.

Poniżej zaprezentowane testy na utratę wartości zaprezentowano w podziale na spółki wchodzące w skład poszczególnych segmentów operacyjnych.

Utworzone odpisy przedstawia poniższa tabela:

Ośrodki generujące środki pieniężne	Aluprof Belgium N.V. (część Segmentu Systemów Aluminiowych)	Marius Hansen Facader A/S (część Segmentu Systemów Aluminiowych)	Aluprof S.A. (część Segmentu Systemów Aluminiowych)	Pozostałe Spółki Segmentu Systemów Aluminiowych	Pozostałe Segmenty*
Podstawa wartości odzyskiwalnej	Wartość użytkowa	Wartość użytkowa	Wartość użytkowa	Wartość użytkowa	Wartość użytkowa
Wartość firmy	2 258	0	17 102	48	411
Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania (znaki firmowe)	0	0	22 500	0	0
Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania (znaki firmowe)	0	2 118	0	0	0
Wartość wyceny	11 012	5 897	1 542 623	nieistotna	nieistotna
Utrata wartości	Nie stwierdzono	Nie stwierdzono	Nie stwierdzono	Nie stwierdzono	Nie stwierdzono
Źródło danych	Prognoza 6-letnia	Prognoza 5-letnia	Prognoza 5-letnia	Prognoza 5-letnia	Prognoza 5-letnia
Podstawa szacunku	prognoza przepływów pieniężnych	prognoza przepływów pieniężnych	prognoza przepływów pieniężnych	prognoza przepływów pieniężnych	prognoza przepływów pieniężnych
Krańcowa stopa wzrostu	1,65%	1,55%	0%	0%	0%
Zastosowana stopa dyskontowa ¹⁾	6,57%	7,46%	10,02%	10,02%	10,02%
Analiza wrażliwości stopa procentowa +1%	(1 014)	(537)	(130 272)	nieistotna	nieistotna
Analiza wrażliwości przepływy -1%	(539)	(1 339)	(129 257)	nieistotna	nieistotna

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

* Dane zbiorcze dla SOG i SWW, testy przeprowadzono dla każdego segmentu z osobna

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

	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)
Zużycie materiałów	(1 358 864)	(1 059 394)
Zużycie energii	(65 851)	(59 916)
Wartość odsprzedanych materiałów i towarów	(249 548)	(243 684)
Wynik na transakcjach zabezpieczających	12 088	(11 684)
Koszty materiałów i energii oraz wartość sprzedanych materiałów i towarów	(1 662 175)	(1 374 678)

15. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

Struktura podatku dochodowego	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)
Podatek za bieżący okres	(48 808)	(41 752)
Podatek odroczony	(8 552)	52 162
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(57 360)	10 410

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym licznym według efektywnej stawki podatkowej Grupy przedstawiają się następująco:

Efektywna stopa podatkowa	%	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)	%	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)
Wynik finansowy brutto		293 989		267 480
Podatek wg stawki krajowej 19%	19%	(55 858)	19%	(50 821)
Efekt różnic w stawkach podatkowych spółek zależnych działających w innych krajach	0%	887	0%	(347)
Wpływ strat podatkowych	0%	0	0%	(714)
Zmiana szacunku aktywa na podatek odroczony z tytułu działalności w SSE (w zakresie zezwolenia obowiązującego do sierpnia 2016)	0%	0	-1%	1 755
Zmiana szacunku aktywa na podatek odroczony z tytułu działalności w SSE (w zakresie zezwoleń obowiązujących do końca 2026)	0%	(24)	-24%	65 831
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania oraz kosztów niepodatkowych	1%	(2 365)	2%	(5 294)
Obciążenie podatkowe w rachunku zysków i strat	20%	(57 360)	-3%	10 410

15.1. Odroczony podatek dochodowy

	01.01.2017	Podatek odroczony w rachunku zysków i strat	Podatek odroczony w innych całkowitych dochodach	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	31.12.2017
Aktywa	149 701	(7 038)	565	(37)	143 191
Świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	2 508	(648)	(11)	0	1 849
Rezerwy na świadczenia pracownicze (urlopy, premie, emerytury i renty)	4 720	(429)	39	0	4 330
Pozostałe rezerwy i rozliczenia	3 695	923	0	0	4 618
Odpisy aktualizujące należności	7 063	596	0	0	7 659
Odpisy aktualizujące zapasy	4 487	908	0	0	5 395
Odpisy aktualizujące aktywa trwałe	4 110	(100)	0	0	4 010
Różnice kursowe z przeszacowania pozycji w walutach obcych (należności, zobowiązania, kredyty)	604	(137)	0	0	467
Ulga w CIT z tytułu działania w SSE	107 868	(8 937)	0	0	98 931
Strata podatkowa do odliczenia w przyszłości (zrealizowana)	3 075	(2 850)	0	(4)	221
Pochodne instrumenty finansowe	29	(102)	537	0	464
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową środków trwałych	10 959	3 758	0	0	14 717
Odsetki od kredytów	135	(45)	0	0	90
Nieopłacone faktury	0	0	0	0	0
Pozostałe	448	25	0	(33)	440
<i>Kompensata dla celów prezentacji</i>	<i>(24 119)</i>				<i>(21 814)</i>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego w bilansie	125 582				121 204

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 roku

Dodatkowe informacje (w tysiącach złotych)

Rezerwa	62 392	1 514	1 219	(138)	64 987
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową środków trwałych	55 444	363	(0)	(49)	55 758
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	2 117	(396)	0	(89)	1 632
Wycena robót budowlanych metodą stopnia zaawansowania	747	(747)	0	0	0
Różnice kursowe z przeszacowania pozycji w walutach obcych (należności, zobowiązania, kredyty)	358	(358)	0	0	0
Pochodne instrumenty finansowe	556	0	1 219	0	1 775
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	0	0	0	0	0
Pozostałe	3 170	2 652	0	0	5 822
<i>Kompensata dla celów prezentacji</i>	<i>(24 119)</i>				<i>(21 814)</i>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego w bilansie	38 273				43 173

	01.01.2016	Podatek odroczonego w rachunku zysków i strat	Podatek odroczonego w innych całkowitych dochodach	Podatek odroczonego z tytułu nabycia spółki	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	31.12.2016
Aktywa	99 165	51 612	(1 100)	0	24	149 701
Świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	1 289	1 219	0	0	0	2 508
Rezerwy na świadczenia pracownicze (urlopy, premie, emerytury i renty)	3 551	1 076	93	0	0	4 720
Pozostałe rezerwy i rozliczenia	3 812	(117)	0	0	0	3 695
Odpisy aktualizujące należności	5 067	1 994	0	0	2	7 063
Odpisy aktualizujące zapasy	4 509	(22)	0	0	0	4 487
Odpisy aktualizujące aktywa trwałe	2 896	1 214	0	0	0	4 110
Różnice kursowe z przeszacowania pozycji w walutach obcych (należności, zobowiązania, kredyty)	349	255	0	0	0	604
Ulga w CIT z tytułu działania w SSE	57 200	50 668	0	0	0	107 868
Strata podatkowa do odliczenia w przyszłości (zrealizowana)	7 928	(4 853)	0	0	0	3 075
Pochodne instrumenty finansowe	1 235	(13)	(1 193)	0	0	29
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową środków trwałych	9 513	1 446	0	0	0	10 959
Odsetki od kredytów	89	46	0	0	0	135
Nieopłacone faktury	621	(621)	0	0	0	0
Pozostałe	1 106	(680)	0	0	22	448
<i>Kompensata dla celów prezentacji</i>	<i>(26 603)</i>					<i>(24 119)</i>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego w bilansie	72 562					125 582
Rezerwa	61 480	(550)	627	854	(19)	62 392
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową środków trwałych	54 896	(227)	315	475	(15)	55 444
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	1 129	606	0	379	3	2 117
Wycena robót budowlanych metodą stopnia zaawansowania	857	(110)	0	0	0	747
Różnice kursowe z przeszacowania pozycji w walutach obcych (należności, zobowiązania, kredyty)	800	(442)	0	0	0	358
Pochodne instrumenty finansowe	145	99	312	0	0	556
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	261	(261)	0	0	0	0
Pozostałe	3 392	(215)	0	0	(7)	3 170
<i>Kompensata dla celów prezentacji</i>	<i>(26 603)</i>					<i>(24 119)</i>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego w bilansie	34 877					38 273

Wg szacunków Grupy z powyższych kwot charakter długoterminowy posiadały:

	31.12.2017	31.12.2016
	(badane)	(badane)
Aktywa na podatek odroczony z tytułu zwolnienia podatkowe z tytułu SSE	84 617	96 961
Aktywa na podatek odroczony z tytułu rezerw i rozliczeń biernych	2 134	1 136
Rezerwa na podatek odroczony z tytułu nieruchomości inwestycyjnych	(1 236)	(560)
Rezerwa na podatek odroczony z tytułu rzeczowych aktywów trwałych	(41 041)	(35 397)
Razem aktywa (rezerwy) długoterminowe	44 474	62 140

Pozostałe kwoty oraz pozostałe tytuły aktywa oraz rezerwy na podatek odroczony niż wymienione powyżej mają charakter krótkoterminowy.

Poniższa tabela przedstawia terminy oraz kwoty rozliczenia strat podatkowych z tytułu których Grupa nie rozpoznała aktywa na podatek odroczony:

Tytuły od których nie utworzono aktywa na podatek odroczony	31.12.2017	31.12.2016
	(badane)	(badane)
Strata z roku 2013 odliczenie do końca 2018	0	5 585
Strata z roku 2015 odliczenie do końca 2020	0	711
Zwolnienie w CIT z tytułu działania w SSE do wykorzystania w terminie 31 grudnia 2026	10 326	6 570
Razem nieutworzone aktywa na podatek odroczony	10 326	12 866

W wyniku połączenia spółki zależnej Metalplast-Stolarka sp. z o.o., która zrealizowała straty w 2013 oraz 2015 roku ze spółką zależną Aluprof S.A. Grupa utraciła możliwość rozliczania strat zrealizowanych przez Metalplast-Stolarka sp. z o.o.

Spółki wchodzące w skład Grupy posiadają nierozliczone straty podatkowe z lat ubiegłych od powyższych strat z uwagi na niepewność co do możliwości ich odliczenia w latach następnych nie utworzono aktywów z tytułu podatku odroczonego. Termin rozliczenia strat podatkowych wynosi w Polsce 5 lat od roku poniesienia straty nie więcej jednak niż 50% straty w danym roku (w przypadku innych krajów zgodnie z przepisami prawnymi w danym kraju).

Ponadto część spółek Grupy działa na podstawie zezwoleń na terenach specjalnych stref ekonomicznych, zgodnie z obowiązującymi przepisami dochód podatkowy tych spółek z tytułu działalności na terenach stref podlega zwolnieniu z podatku dochodowego w okresie obowiązywania zezwolenia. Limit zwolnienia uzależniony jest od wielkości poniesionych nakładów inwestycyjnych w ramach poszczególnych zezwoleń. Z uwagi na ograniczony czas obowiązywania zezwoleń oraz biorąc pod uwagę prognozy realizacji zysków przez te spółki oszacowane aktywo na podatek odroczony z tytułu działalności na terenach specjalnych stref ekonomicznych jest niższe niż maksymalny poziom możliwej do uzyskania pomocy publicznej.

Uzgodnienie zmiany aktywa(rezerwy) na podatek odroczony odniesionej na wynik oraz na pozostałe całkowite dochody.

	Rok 2017	Rok 2016
	(badane)	(badane)
Aktywa (rezerwa) na 01.01.2017 /01.01.2016	87 309	37 685
Zmiana aktywów (rezerwy) z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych odniesiona na inne całkowite dochody	(682)	(1 505)
Wycena aktuarialna	28	93
Podatek odroczony odniesiony na wynik okresu	(8 552)	52 162
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	101	43
Zmiana rezerwy z tytułu przeszacowania aktywów energetycznych odniesiona na inne całkowite dochody	0	(315)
Rezerwa z tytułu przejęcia spółki	0	(854)
Aktywa (rezerwa) na 31.12.2017 / 31.12.2016	78 204	87 309

15.2. Zwolnienia podatkowe związane z działalnością na terenach Specjalnych Stref Ekonomicznych

Spółki Alupol Packaging S.A., Alupol Films sp. z o.o. (Segment Opakowań Giętkich) oraz Spółka Aluform Sp. z o.o. (Segment Wyrobów Wyciskanych) działają na terenach Specjalnych Stref Ekonomicznych na podstawie zezwoleń. W związku z powyższym spółki te z tytułu dochodów z działalności określonej w zezwoleniach korzystać mogą ze zwolnień z podatku dochodowego od osób prawnych. Maksymalny poziom zwolnień (limit pomocy publicznej) uzależniony jest od wysokości kwalifikowanych wydatków inwestycyjnych poniesionych w ramach poszczególnych zezwoleń na działalność na terenie strefy ekonomicznej. Okres czasowy korzystania ze zwolnień podatkowych określają poszczególne zezwolenia i był nim 8 sierpnia 2016 roku dla zezwoleń uzyskanych przed 2001 rokiem oraz 31 grudnia 2026 roku dla pozostałych zezwoleń.

Poniższa tabela przedstawia kwoty zdyskontowanej możliwej do wykorzystania pomocy publicznej (limit pomocy publicznej):

Kwoty zdyskontowanej możliwej do wykorzystania pomocy publicznej (limit pomocy publicznej)	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Zezwolenia wygasające 31 grudnia 2026 limit pomocy 40%	50 320	43 609
Zezwolenia wygasające 31 grudnia 2026 limit pomocy 35%	48 611	44 173
RAZEM	98 931	87 782

Zgodnie z odpowiednimi przepisami limit pomocy publicznej ustalany jest na podstawie zdyskontowanych wydatków na zakup środków trwałych w ramach uzyskanych zezwoleń. Dyskonto dokonywane jest na dzień uzyskania zezwolenia przy wykorzystaniu stopy dyskontowej ogłaszanej przez Urząd Ochrony Konsumentów i Konkurencji. Poniższa tabela przedstawia kwoty zdyskontowanej wykorzystanej pomocy publicznej:

Kwoty zdyskontowanej wykorzystanej pomocy publicznej	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Zezwolenia wygasające 8 sierpnia 2016 limit pomocy 75%	49 230	49 230
Zezwolenia wygasające 31 grudnia 2026 limit pomocy 40%	9 804	2 967
Zezwolenia wygasające 31 grudnia 2026 limit pomocy 35%	2 674	0
RAZEM	61 708	52 197

Zgodnie z odpowiednimi przepisami kwoty nominalne uzyskanych zwolnień podatkowych dyskontowane są na dzień uzyskania zezwolenia w ramach którego następuje ich rozliczenie przy zastosowaniu stopy dyskontowej ogłaszanej przez Urząd ochrony Konsumentów i Konkurencji. Tak zdyskontowane kwoty nie mogą przekroczyć limitów pomocy publicznej.

Poniższa tabela przedstawia wartość nominalnej wykorzystanej pomocy publicznej:

Wartość nominalna wykorzystanej pomocy publicznej (wartość wykorzystanych zwolnień z podatku)	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Zezwolenia wygasające 8 sierpnia 2016 limit pomocy 75%	101 489	101 489
Zezwolenia wygasające 31 grudnia 2026 limit pomocy 40%	12 921	4 008
Zezwolenia wygasające 31 grudnia 2026 limit pomocy 35%	2 926	0
RAZEM	117 336	105 497

15.3. Należności (zobowiązania) z tytułu podatku dochodowego

Należności (zobowiązania) z tytułu podatku dochodowego obejmują różnice pomiędzy wpłaconymi zaliczkami, a bieżącym podatkiem dochodowym za dany rok.

	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 215	863
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	(18 006)	(14 471)

16. Zysk/(strata) na jedną akcję

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

	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	236 629	277 890
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą	9 494 626	9 453 332
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą	9 549 383	9 470 926
Podstawowy zysk na jedną akcję z podstawowego zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	24,95	29,40
Rozwodniony zysk na jedną akcję z podstawowego zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	24,80	29,34

W 2017 roku osoby uprawnione nabyły prawo do objęcia 59.000 sztuk akcji z III transzy programu z roku 2012.

Realizując prawa do objęcia akcji w 2017 roku osoby uprawnione nabyły w cenie 117,10 zł za akcję:

-11.604 sztuk akcji z I transzy programu z roku 2012 roku,

-9.220 sztuk akcji z II transzy programu z 2012 roku, oraz

-22.500 sztuk akcji z III transzy programu z 2012 roku.

Ponadto 7.500 sztuk akcji z III transzy z programu z roku 2012r nie zostało objętych i prawo do ich objęcia wygasło.

W 2016 roku uprawnione osoby nabyły prawa do objęcia 49.150 sztuk akcji z II transzy z programu z roku 2012 w cenie 117,10 zł (do dnia 31-12-2016 z tej puli objęto 24.683 akcje).

Ponadto w trakcie 2016 roku osoby uprawnione objęły: 11.705 sztuk akcji w cenie 117,10 zł z I transzy programu z roku 2012.

Powyższe uwzględniono w kalkulacji średniej ważonej liczby akcji (akcje objęte) oraz średniej ważonej liczby potencjalnych akcji.

Realizacja praw do nabycia akcji wygasa po 36 miesiącach od dnia nabycia praw. Więcej o programie opcji w nocie 25.1.

Średnia cena rynkowa akcji Grupa Kęty S.A. w trakcie roku 2017 wyniosła 409,51 zł (rok 2016: 356,62 zł).

Potencjalna liczba akcji zwykłych związana z programem opcji pracowniczych zwiększająca liczbę akcji i przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję wynosi 54.757 sztuk (rok ubiegły: 17.594 sztuk).

17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)
Zadeklarowane za rok poprzedni i wypłacone w okresie dywidendy z akcji zwykłych:	284 699	170 166
RAZEM	284 699	170 166

Jednostka dominująca w 2017 roku wypłaciła dywidendę w kwocie 284.699 tys. zł (30,00 zł na akcję). W roku 2016 Jednostka dominująca wypłaciła dywidendę w kwocie 170.166 tys. zł (18,00 zł na akcję).

Wysokość dywidendy wypłacanej za 2017 rok przez jednostkę dominującą wg rekomendacji Zarządu ma wynieść 80% skonsolidowanego zysku grupy kapitałowej, który wyniósł ok. 237 mln zł. W efekcie dywidenda powinna wynieść ok. 190 mln zł.

W związku z powyższym wysokość dywidendy na akcje wg zamierzeń Zarządu wynieść ma ok. 20,00 zł przy założeniu liczby akcji 9.521.700 sztuk (rok ubiegły: 30,00 zł na akcję).

18. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowy majątek trwały	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego	2 046 333	1 934 029
Grunty (w tym nabyte prawa wieczystego użytkowania)	40 379	41 005
Budynki i budowle	563 765	545 556
Urządzenia techniczne i maszyny	1 056 555	970 282
Aktywa energetyczne	13 726	17 113
Środki transportu	48 892	42 323
Pozostałe środki trwałe	272 684	241 164
Środki trwałe w budowie	50 332	76 586
Umorzenia rzeczowego majątku trwałego	823 278	735 156
Grunty (w tym nabyte prawa wieczystego użytkowania)	0	0
Budynki i budowle	127 971	114 829
Urządzenia techniczne i maszyny	474 830	426 053
Aktywa energetyczne	7 457	8 987
Środki transportu	23 995	21 569
Pozostałe środki trwałe	189 025	163 718
Odpisy aktualizujące rzeczowy majątek trwały	21 789	22 291
Grunty	0	0
Budynki i budowle	7 903	8 123
Urządzenia techniczne i maszyny	13 179	13 737
Aktywa energetyczne	13	13
Środki transportu	0	6
Pozostałe środki trwałe	694	412
Środki trwałe w budowie	0	0
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego	1 201 266	1 176 582
Grunty (w tym nabyte prawa wieczystego użytkowania)	40 379	41 005
Budynki i budowle	427 891	422 604
Urządzenia techniczne i maszyny	568 546	530 492
Aktywa energetyczne	6 256	8 113
Środki transportu	24 897	20 748
Pozostałe środki trwałe	82 965	77 034
Środki trwałe w budowie	50 332	76 586

Rzeczowy majątek trwały	Stan na 01.01.2017 (badane)	Zwiększenia	Zmniejszenia	Przesunięcia	Inne	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2017 (badane)
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego	1 934 029	145 332	(20 341)	47	0	(12 734)	2 046 333
Grunty	41 005		0	18	0	(644)	40 379
Budynki i budowle	545 556		(1 186)	23 059	0	(3 664)	563 765
Urządzenia techniczne i maszyny	973 380		(8 227)	99 024	(530)	(7 092)	1 056 555
Aktywa energetyczne	14 015		(303)	14	0	0	13 726
Środki transportu	42 323		(3 569)	10 566	0	(428)	48 892
Pozostałe środki trwałe	241 164		(6 798)	38 699	530	(911)	272 684
Środki trwałe w budowie	76 586	145 332	(258)	(171 333)	0	5	50 332
Umorzenia rzeczowego majątku trwałego	735 156	113 088	(19 121)	0	0	(5 845)	823 278
Grunty	0	0	0	0	0	0	0
Budynki i budowle	114 829	14 504	(148)	0	0	(1 214)	127 971
Urządzenia techniczne i maszyny	428 487	59 510	(7 675)	0	(445)	(5 047)	474 830
Aktywa energetyczne	6 553	1 211	(307)	0	0	0	7 457

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 roku

Dodatkowe informacje (w tysiącach złotych)

Środki transportu	21 569	5 695	(2 851)	0	0	(418)	23 995
Pozostałe środki trwałe	163 718	32 168	(8 140)	0	445	834	189 025
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowego majątku trwałego	22 291	988	(1 490)	0	0	0	21 789
Grunty	0	0	0	0	0	0	0
Budynki i budowle	8 123	17	(237)	0	0	0	7 903
Urządzenia techniczne i maszyny	13 737	474	(1 032)	0	0	0	13 179
Aktywa energetyczne	13	0	0	0	0	0	13
Środki transportu	6	0	(6)	0	0	0	0
Pozostałe środki trwałe	412	497	(215)	0	0	0	694
Środki trwałe w budowie	0	0	0	0	0	0	0
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego	1 176 582	31 256	270	47	0	(6 889)	1 201 266
Grunty	41 005	0	0	18	0	(644)	40 379
Budynki i budowle	422 604	(14 521)	(801)	23 059	0	(2 450)	427 891
Urządzenia techniczne i maszyny	531 156	(59 984)	480	99 024	(85)	(2 045)	568 546
Aktywa energetyczne	7 449	(1 211)	4	14	0	0	6 256
Środki transportu	20 748	(5 695)	(712)	10 566	0	(10)	24 897
Pozostałe środki trwałe	77 034	(32 665)	1 557	38 699	85	(1 745)	82 965
Środki trwałe w budowie	76 586	145 332	(258)	(171 333)	0	5	50 332

Rzeczowy majątek trwały	Stan na 01.01.2016 (badane)	Zwiększenia	Zmniejszenia	Przesunięcia	Przejęcie spółki	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2016 (badane)
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego	1 555 811	284 792	(34 451)	0	128 875	(998)	1 934 029
Grunty	30 607		0	396	9 969	33	41 005
Budynki i budowle	426 695		(2 519)	81 014	40 676	(310)	545 556
Urządzenia techniczne i maszyny	784 011		(10 871)	133 443	67 725	(928)	973 380
Aktywa energetyczne	12 145		(18)	886	1 002	0	14 015
Środki transportu	35 566		(3 077)	8 990	795	49	42 323
Pozostałe środki trwałe	208 322		(17 425)	41 402	8 708	157	241 164
Środki trwałe w budowie	58 465	284 792	(541)	(266 131)	0	1	76 586
Umorzenia rzeczowego majątku trwałego	592 919	97 992	(30 308)	0	75 046	(493)	735 156
Grunty	0	0	0	0	0	0	0
Budynki i budowle	91 220	11 433	(1 743)	0	14 045	(126)	114 829
Urządzenia techniczne i maszyny	334 995	50 379	(9 539)	140	52 936	(424)	428 487
Aktywa energetyczne	5 731	837	(15)	0	0	0	6 553
Środki transportu	18 354	4 773	(2 362)	22	762	20	21 569
Pozostałe środki trwałe	142 619	30 570	(16 649)	(162)	7 303	37	163 718
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowego majątku trwałego	15 235	7 590	(534)	0	0	0	22 291
Grunty	0	0	0	0	0	0	0
Budynki i budowle	888	7 356	(121)	0	0	0	8 123
Urządzenia techniczne i maszyny	13 724	18	(5)	0	0	0	13 737
Aktywa energetyczne	13	0	0	0	0	0	13
Środki transportu	5	1	0	0	0	0	6
Pozostałe środki trwałe	605	215	(408)	0	0	0	412
Środki trwałe w budowie	0	0	0	0	0	0	0
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego	947 657	179 210	(3 609)	0	53 829	(505)	1 176 582
Grunty	30 607	0	0	396	9 969	33	41 005
Budynki i budowle	334 587	(18 789)	(655)	81 014	26 631	(184)	422 604

Dodatkowe informacje (w tysiącach złotych)

Urządzenia techniczne i maszyny	435 292	(50 397)	(1 327)	133 303	14 789	(504)	531 156
Aktywa energetyczne	6 401	(837)	(3)	886	1 002	0	7 449
Środki transportu	17 207	(4 774)	(715)	8 968	33	29	20 748
Pozostałe środki trwałe	65 098	(30 785)	(368)	41 564	1 405	120	77 034
Środki trwałe w budowie	58 465	284 792	(541)	(266 131)	0	1	76 586

Pozycja zwiększenia dla wartości brutto obejmuje nabycia, natomiast pozycja zwiększanie dla umorzeń dotyczy amortyzacji poszczególnych grup środków trwałych. W kolumnie przesunięcia prezentowane są wartości środków trwałych oddanych do użytkowania w okresie sprawozdawczym.

Amortyzacja środków trwałych

Wszystkie środki trwałe podlegają amortyzacji za wyjątkiem środków trwałych będących w toku wytwarzania. Odpisy amortyzacyjne środków trwałych wykazane zostały w całości w pozycji kosztów operacyjnych „Amortyzacja” w rachunku zysków i strat.

Zmiany szacunków w zakresie okresów ekonomicznej użyteczności oraz kapitalizacja kosztów finansowych

W okresie sprawozdawczym Grupa dokonała likwidacji środków trwałych o wartości:

	Rok 2017 (badane)	Rok 2016 (badane)
Wartość netto zlikwidowanych środków trwałych	993	818

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

Kapitalizacja kosztów finansowych

Grupa kapitalizowała odsetki związane ze finansowaniem zakupu środków trwałych

	Rok 2017 (badane)	Rok 2016 (badane)
Wartość odsetek odniesionych na środki trwałe	317	693

Ograniczenia w dysponowaniu środkami trwałymi

	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Leasing*	1 247	3 342
Grunty	9 152	9 152
Budynki i budowle	94 758	68 448
RAZEM wartość środków trwałych stanowiących zabezpieczenie kredytów**	103 910	77 600
Budynki i budowle	0	34 085
Maszyny i urządzenia	0	38 177
Środki transportu	0	114
Pozostałe środki trwałe	0	1 392
RAZEM wartość środków trwałych sfinansowanych dotacjami***	0	73 768
Razem wartość środków trwałych o ograniczonej możliwości dysponowania	105 157	154 710

Zgodnie z umowami o dofinansowaniu inwestycji ze środków Unii Europejskiej Grupa nie może zbyć w jakiegokolwiek formie w okresie 5 lat licząc od dnia zakończenia inwestycji.

*Informacja o leasingach zawarta jest w nocie 19 oraz 31.

**Informacja o kredytach, których zabezpieczenie stanowią środki trwałe znajduje się w nocie 31.

***Informacja o otrzymanych dotacjach do środków trwałych znajduje się w nocie 34.

Zobowiązania kontraktowe

Zobowiązania kontraktowe związane z zakupem aktywów trwałych wg segmentów	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Segment Wytrobów Wyciskanych	70 348	11 620
Segment Opakowań Giętkich	86 837	15 436
Segment Systemów Aluminiowych	10 828	13 291
Nakłady wspólne	14	0
RAZEM	168 027	40 347

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

- budową nowych hal produkcyjno-magazynowych w Segmencie Systemów Aluminiowych
- zakupem i montażem nowych urządzeń produkcyjnych w Segmencie Opakowań Giętkich
- zakupem maszyn w Segmencie Wyrobów Wyciskanych.

Odpisy z tytułu utraty wartości

Ośrodkami generującymi przepływy pieniężne dla potrzeb testów na utratę wartości są spółki w ramach poszczególnych segmentów operacyjnych (informacje o spółkach wchodzących w skład Grupy oraz o segmencie ich działalności zamieszczono w nocie nr 2). Przeprowadzone testy utraty wartości lub wycena środków trwałych przez niezależnych rzeczoznawców dla środków trwałych dla spółek dla których wystąpiły przesłanki utraty wartości nie wykazały konieczności utworzenia odpisów. Utworzone odpisy aktualizujące dotyczą indywidualnej oceny użyteczności poszczególnych środków trwałych i możliwości generowania przez nich dodatnich przepływów pieniężnych.

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego

Grupa w roku sprawozdawczym oraz w poprzednim roku nie używała żadnych istotnych środków trwałych na podstawie umów leasingu finansowego.

Grunty używane na podstawie prawa wieczystego użytkowania

Grupa użytkuje grunty na których znajdują się budynki fabryczne na podstawie prawa wieczystego użytkowania gruntów.

	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Powierzchnia gruntów w użytkowaniu wieczystym w tys. m2	637	637
Budynki i budowle w tys. m2	568	568

Grupa otrzymane prawa wieczystego użytkowania traktuje jako grunty i wykazuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako rzeczowe aktywa trwałe.

Aktywa energetyczne wyceniane w wartości przeszacowanej

	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Wartość w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne	1 321	2 011

Grupa posiada koncesję na przesył i dystrybucję energii elektrycznej. Od dnia 1 stycznia 2011 roku Grupa zmieniła sposób wyceny rzeczowych aktywów trwałych związanych z przesyłem energii elektrycznej. Poprzednio Grupa wyceniała przedmiotowe aktywa w cenie nabycia. W celu wierniejszego odzwierciedlenia wartości godziwej tychże aktywów Grupa 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 i jest klasyfikowana jako hierarchia 3 stopnia wartości godziwej.

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 Grupa rozliczyła zgodnie z MSR 8.17 w księgach roku 2011 tj. w roku, w którym dokonano zmiany.

1 Stycznia 2016 Grupa dokonała kolejnej aktualizacji wartości aktywów energetycznych w wyniku przeprowadzonej wyceny Grupa odniosła na zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny kwotę 1.658 tys. zł stanowiącą wzrost wartości godziwej aktywów energetycznych tworząc jednocześnie rezerwę na podatek odroczony zmniejszającą ten kapitał w wysokości 315 tys. zł. Dodatkowo Grupa obciążyła pozostałe koszty operacyjne kwotą 655 tys. zł stanowiącą zmniejszenie wartości godziwej aktywów energetycznych.

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

Wartość godziwa aktywów energetycznych jest monitorowana na bieżąco i w ocenie Zarządu polityka rachunkowości, zgodnie z którą aktualizacja wartości tych aktywów dokonywana w okresach 5 letnich wiarygodnie przedstawia wartość tych aktywów.

Następna wycena aktywów energetycznych planowana jest na 1 stycznia 2021 roku.

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

19. Leasing

19.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

Grupa nie jest stroną żadnych istotnych umów leasingu operacyjnego.

19.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca

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

Przychody Grupy z tytułu umów najmu i dzierżawy pomieszczeń biurowych wyniosły w bieżącym roku 662 tys. zł (rok ubiegły: 1.051 tys. zł).

Ponadto Grupa jest stroną umów leasingowych, na mocy których Grupa oddała samochody osobowe oraz kilka maszyn w odpłatne używanie na okres do czterech lat. W aktywach Grupy ujmowana jest należność w kwocie równej sumie należnych Spółce opłat leasingowych pomniejszonych o niezrealizowane przychody finansowe

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

Na dzień bilansowy oraz na poprzedni dzień bilansowy Grupa nie była stroną znaczącej umowy leasingu zwrotnego jako leasingobiorca.

Na dzień bilansowy przyszłe minimalne opłaty oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco z tytułu umów leasingu finansowego przedstawiają się następująco:

Rok spłaty	31.12.2017		31.12.2016	
	Raty	Odsetki	Raty	Odsetki
Do 1 roku	874	24	1 233	86
Powyżej 1 roku	373	11	2 109	148
Razem	1 247	35	3 342	234

20. Nieruchomości inwestycyjne

	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)
Wartość brutto na początek okresu	6 490	11 927
Nabycie	0	975
Przeniesienie z/do rzeczowego majątku trwałego	(1 671)	(5 403)
Zmiana wartości godziwej w wyniku wyceny	(302)	(1 009)
Zmiana z tytułu różnic kursowych	(34)	0
Wartość brutto na koniec okresu	4 483	6 490
Wartość netto nieruchomości inwestycyjnych		
Wartość netto na początek okresu:	6 490	11 927
Wartość netto na koniec okresu:	4 483	6 490

Wykazane na dzień bilansowy nieruchomości inwestycyjne dotyczą budynku administracyjno-biurowego wynajmowanego bądź dzierżawionego stronom trzecim oraz budynku mieszkalnego nabytego w 2012 roku.

Grupa dokonuje aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych na koniec każdego roku obrotowego. Wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych oparta jest o wartości godziwe ustalone na podstawie wyceny przeprowadzonej przez wykwalifikowanego, niezależnego rzeczoznawcę posiadającego doświadczenie w zakresie wyceny nieruchomości inwestycyjnych (hierarchia wartości godziwej - 3). Zastosowane przez rzeczoznawcę podejście opierało się na bazie porównywanych cen rynkowych czynszów, przy zastosowaniu metody dochodowej i techniki kapitalizacji prostej dochodu brutto.

Dane przyjęte do wyceny	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Powierzchnia użytkowa m2	1 510	2 285
Poziom pustostanów	10%	10%
Miesięczna wysokość czynszu za m2	36	36
Roczne przychody z najmu	886	886
Koszty związane z utrzymaniem	580	580
Założona stopa kapitalizacji	10%	10%
Wartość wyceny	5 065	5 028

Budynek administracyjno- biurowy należący do spółki zależnej Aluprof S.A. wynajmowany jest stronom trzecim. Standardowe umowy najmu nieruchomości Aluprof S.A. zawarte są na czas nieokreślony i zawierają możliwość ich rozwiązania przez każdą ze stron umowy z jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia.

21. Wartości niematerialne (za wyjątkiem wartości firmy)

Wartości niematerialne	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Wartość brutto wartości niematerialnych	125 052	122 583
Koszty prac rozwojowych	8 426	7 647
Oprogramowanie komputerowe	33 967	31 136
Znak firmowy "Aluprof"	22 500	22 500
Baza kontrahentów	43 927	43 927
Znak firmowy "ROMB"	1 900	1 900
Znak firmowy "MHF"	2 418	2 553
Znak firmowy "Schelfhaut"	8 751	9 282
Pozostałe wartości niematerialne	597	1 139
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	2 566	2 499
Umorzenie wartości niematerialnych	77 430	71 510
Koszty prac rozwojowych	6 589	5 754
Oprogramowanie komputerowe	26 427	23 800
Baza kontrahentów	34 892	31 964
Znak firmowy "MHF"	300	0
Znak firmowy "Schelfhaut"	8 751	9 282
Pozostałe wartości niematerialne	471	710
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne	1 900	1 900
Koszty prac rozwojowych	0	0
Oprogramowanie komputerowe	0	0
Znak firmowy "ROMB"	1 900	1 900
Wartość netto wartości niematerialnych	45 722	49 173
Koszty prac rozwojowych	1 837	1 893
Oprogramowanie komputerowe	7 540	7 336
Znak firmowy "Aluprof"	22 500	22 500
Baza kontrahentów	9 035	11 963
Znak firmowy "ROMB"	0	0
Znak firmowy "MHF"	2 118	2 553
Znak firmowy "Schelfhaut"	0	0
Pozostałe wartości niematerialne	126	429
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	2 566	2 499

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 roku
Dodatkowe informacje (w tysiącach złotych)

Wartości niematerialne	Stan na 01.01.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	Przesunięcia	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2017
Wartość brutto wartości niematerialnych	122 583	3 611	(157)	0	(985)	125 052
Koszty prac rozwojowych	7 647	0	0	849	(70)	8 426
Oprogramowanie komputerowe	31 136	0	(157)	3 223	(235)	33 967
Znak firmowy "Aluprof"	22 500	0	0	0	0	22 500
Baza kontrahentów	43 927	0	0	0	0	43 927
Znak firmowy "ROMB"	1 900	0	0	0	0	1 900
Znak firmowy "MHF"	2 553	0	0	0	(135)	2 418
Znak firmowy "Schelfhaut"	9 282	0	0	0	(531)	8 751
Pozostałe wartości niematerialne	1 139	0	0	(533)	(9)	597
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	2 499	3 611	0	(3 539)	(5)	2 566
Umorzenie wartości niematerialnych	71 510	6 907	(156)	0	(831)	77 430
Koszty prac rozwojowych produkcyjne, patenty	5 754	879	0	0	(44)	6 589
Oprogramowanie komputerowe	23 800	3 011	(156)	0	(228)	26 427
Baza kontrahentów	31 964	2 928	0	0	0	34 892
Znak firmowy "MHF"	0	327	0	0	(27)	300
Znak firmowy "Schelfhaut"	9 282	0	0	0	(531)	8 751
Pozostałe wartości niematerialne	710	(238)	0	0	(1)	471
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne	1 900	0	0	0	0	1 900
Technologie produkcyjne, patenty	0	0	0	0	0	0
Oprogramowanie komputerowe	0	0	0	0	0	0
Znak firmowy "ROMB"	1 900	0	0	0	0	1 900
Wartość netto wartości niematerialnych	49 173	(3 296)	(1)	0	(154)	45 722
Technologie produkcyjne, patenty	1 893	(879)	0	849	(26)	1 837
Oprogramowanie komputerowe	7 336	(3 011)	(1)	3 223	(7)	7 540
Znak firmowy "Aluprof"	22 500	0	0	0	0	22 500
Baza kontrahentów	11 963	(2 928)	0	0	0	9 035
Znak firmowy "ROMB"	0	0	0	0	0	0
Znak firmowy "MHF"	2 553	(327)	0	0	(108)	2 118
Znak firmowy "Schelfhaut"	0	0	0	0	0	0
Pozostałe wartości niematerialne	429	238	0	(533)	(8)	126
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	2 499	3 611	0	(3 539)	(5)	2 566

Wartości niematerialne	Stan na 01.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	Przesunięcia	Przejęcie spółki	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2016
Wartość brutto wartości niematerialnych	119 216	4 556	(4 560)	0	2 986	385	122 583
Technologie produkcyjne, patenty	8 062	0	0	(708)	346	(53)	7 647
Oprogramowanie komputerowe	28 576	0	(2 443)	2 497	2 502	4	31 136
Znak firmowy "Aluprof"	22 500	0	0	0	0	0	22 500
Baza kontrahentów	43 927	0	0	0	0	0	43 927
Znak firmowy "ROMB"	1 900	0	0	0	0	0	1 900
Znak firmowy "MHF"	2 465	0	0	0	0	88	2 553
Znak firmowy "Schelfhaut"	8 941	0	0	0	0	341	9 282
Pozostałe wartości niematerialne	184	0	(2 108)	2 990	67	6	1 139
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	2 661	4 556	(9)	(4 779)	71	(1)	2 499

Umorzenie wartości niematerialnych	59 405	13 844	(4 491)	0	2 684	68	71 510
Technologie produkcyjne, patenty	5 400	631	0	(578)	324	(23)	5 754
Oprogramowanie komputerowe	23 384	2 549	(4 491)	0	2 360	(2)	23 800
Baza kontrahentów	29 036	2 928	0	0	0	0	31 964
Znak firmowy "Schelfhaut"	1 492	7 700	0	0	0	90	9 282
Pozostałe wartości niematerialne	93	36	0	578	0	3	710
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne	1 928	0	(28)	0	0	0	1 900
Technologie produkcyjne, patenty	12	0	(12)	0	0	0	0
Oprogramowanie komputerowe	16	0	(16)	0	0	0	0
Znak firmowy "ROMB"	1 900	0	0	0	0	0	1 900
Wartość netto wartości niematerialnych	57 883	(9 288)	(41)	0	302	317	49 173
Technologie produkcyjne, patenty	2 650	(631)	12	(130)	22	(30)	1 893
Oprogramowanie komputerowe	5 176	(2 549)	2 064	2 497	142	6	7 336
Znak firmowy "Aluprof"	22 500	0	0	0	0	0	22 500
Baza kontrahentów	14 891	(2 928)	0	0	0	0	11 963
Znak firmowy "ROMB"	0	0	0	0	0	0	0
Znak firmowy "MHF"	2 465	0	0	0	0	88	2 553
Znak firmowy "Schelfhaut"	7 449	(7 700)	0	0	0	251	0
Pozostałe wartości niematerialne	91	(36)	(2 108)	2 412	67	3	429
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	2 661	4 556	(9)	(4 779)	71	(1)	2 499

Amortyzacja wartości niematerialnych

Odpisy amortyzacyjne wartości niematerialnych wykazane zostały w całości w pozycji kosztów operacyjnych „Amortyzacja” w rachunku zysków i strat. Znaki firmowe „Aluprof” oraz „ROMB” z uwagi na nieokreślony okres ekonomicznej użyteczności nie podlegają amortyzacji. Grupa corocznie dokonuje testów na utratę wartości tych znaków.

Odpisy z tytułu utraty wartości

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości dla wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie ekonomicznego użytkowania. Wartości o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności to znaki firmowe „Aluprof” oraz „Romb”. Przeprowadzone na koniec bieżącego roku oraz na koniec poprzedniego roku testy na utratę wartości nie wykazały utraty wartości znaku „Aluprof”. Znak firmowy „Romb” został objęty 100% odpisem z tytułu utraty wartości („Romb” w 2011). W 2017 roku oszacowano nowy okres ekonomicznej użyteczności znaku firmowego „MHF”, który wynosi 90 miesięcy począwszy do stycznia 2017 roku. Znaki firmowe „Aluprof”, „MHF”, „ROMB” oraz znak firmowy „Schelfhaut” przypisane są do ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne „Segment Systemów Aluminiowych”, opis założeń do przeprowadzonego testu utraty wartości przedstawiono w punkcie 12.7.

Zobowiązania kontraktowe

Na koniec bieżącego roku oraz na koniec poprzedniego roku w Grupie nie występowały zobowiązania kontraktowe związane z nabyciem wartości niematerialnych.

22. Połączenia jednostek

W styczniu 2017 spółka zależna Aluprof S.A. założyła spółkę zależną Aluprof Netherlands B.V. z siedzibą w Rotterdamie.

Głównym przedmiotem działalności spółki Aluprof Netherlands B.V. jest pośrednictwo handlowe w pozyskiwaniu klientów dla spółki Aluprof S.A. w branży systemów aluminiowych i rolet. Spółka Aluprof Netherlands B.V. po powstaniu przejęła działalność podmiotu, który miał wyłączność na działalność w tym zakresie na rynku holenderskim. Przejęcie działalności polegało na przejęciu pracowników (4 osoby) oraz praw i kontaktów przejmowanego biznesu.

Rozliczenie wartości godziwej zidentyfikowanych aktywów i pasywów na dzień objęcia kontroli nad przedsiębiorstwem przedstawiało się następująco:

Składniki aktywów i pasywów	Wartość godziwa przyjętych aktywów i pasywów (w tys. złotych)
Prawa do prowizji handlowych	1439
Rezerwa na podatek odroczony	(288)
Aktywa netto	1 151
Ogółem cena nabycia (zapłacone środki)	(1 093)
Ujemna wartość firmy (pozostałe przychody operacyjne)	58

W kwietniu 2017 roku Spółka Aluprof S.A. sprzedała 45% udziałów w spółce Aluprof Netherlands B.V. Wynik na transakcji sprzedaży zwiększył pozostałe koszty operacyjne o 18 tys. zł.

W roku ubiegłym:

W dniu 14-ego czerwca 2016 spółka zależna Aluform Sp. z o.o. nabyła na terenie Słowenii 100% udziałów w spółce zależnej AHA EMMI Predelava aluminija, d.o.o. (obecna nazwa Aluminium Kety Emmi d.o.o.) obecnie z siedzibą w Słowenii od jej właściciela spółki BAMC d.d. (Bank Assets Management Company).

W listopadzie 2016 roku została zmieniona nazwa spółki na Aluminium Kety Emmi d.o.o.

Głównym przedmiotem działalności spółki jest obróbka powierzchniowa i mechaniczna CNC profili aluminiowych dla odbiorców działających w obszarach produkcji sprzętu AGD, przemysłu meblarskiego oraz wykończenia wnętrz. Spółka Aluform Sp. z o.o. funkcjonuje w Grupie Kęty w strukturze Segmentu Wytwarzania Wyrobów Wyciskanych, który w ramach realizowanej strategii systematycznie zwiększa udział profili przetworzonych w całkowitej sprzedaży. Dzięki zawartej transakcji SWW zwiększył sprzedaż do odbiorców działających w kluczowych dla Aluminium Kety Emmi obszarach sprzedaży.

W 2016 roku do dnia przejęcia Spółka AHA EMMI miała 51,4 mln PLN (11,6 mln EUR) przychodów ze sprzedaży oraz 3,8 mln PLN (0,9 mln EUR) wynik netto.

Od dnia przejęcia do końca roku 2016 spółka uzyskała przychody ze sprzedaży 49,3 mln PLN oraz wynik netto 2,6 mln PLN.

Rozliczenie wartości godziwej zidentyfikowanych aktywów i pasywów na dzień objęcia kontroli nad przedsiębiorstwem przedstawiało się następująco:

Składniki aktywów i pasywów	Wartość godziwa przyjętych aktywów i pasywów (w tys. złotych)
Rzeczowe aktywa trwałe	39 737
Wartości niematerialne	288
Nieruchomości inwestycyjne	850
Należności długoterminowe	31
Zapasy	11 780
Należności	13 112
Środki pieniężne	1 084
Kredyty i pożyczki	(23 876)
Zobowiązania	(16 011)
Rezerwy	(13 285)
Rezerwa na podatek odroczony	(761)
Przychody przyszłych okresów	(801)
Aktywa netto	12 148
Ogółem cena nabycia (zapłacone środki)	(10 972)
Ujemna wartość firmy (pozostałe przychody operacyjne)	1 176
Środki pieniężne wydane na przejęcie (po pomniejszeniu o przejęte środki pieniężne)	(9 796)

Koszty przejęcia podmiotu obciążające wynik 2016 roku wyniosły 575 tys. zł.

23. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

W dniu 11.09.2014r. została zawarta umowa joint venture pomiędzy spółką zależną Aluprof System USA, Inc z siedzibą w USA i dwoma partnerami amerykańskimi oraz utworzona w tym celu spółka Aluprof USA, LLC z siedzibą w Nowym Jorku. Kapitał założycielski spółki wyniósł 220 tys. USD, a Grupa Kęty S.A. poprzez spółkę zależną Aluprof System USA, Inc. objęła w spółce 45,5% udziałów o wartości początkowej 100,1 tys. USD.

Utworzona spółka zajmuje się dystrybucją systemów aluminiowych. Utworzenie spółki jest elementem strategii Grupy polegającej na systematycznym zwiększaniu udziału sprzedaży eksportowej w całkowitej sprzedaży we wszystkich segmentach Grupy. W Segmentcie Systemów Aluminiowych (SSA) strategia ta jest realizowana dodatkowo poprzez tworzenie spółek zależnych na rynkach, gdzie realizowana jest sprzedaż eksportowa, co

pozwała lepiej dostosować ofertę handlową do specyfiki i precyzyjniej spełniać wymagania techniczno-prawne na poszczególnych rynkach.

W sprawozdaniu Grupy spółka jest ujmowana metodą praw własności. Grupa prezentuje wynik w działalności operacyjnej, gdyż charakter inwestycji jest zgodny z jej działalnością.

Podstawowe dane finansowe spółki:

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016
Przychody operacyjne	15 711	11 873
Koszty operacyjne ogółem, w tym:	(6 517)	(6 076)
Zysk netto z działalności operacyjnej	9 194	5 797
Przychody finansowe	0	0
Koszty finansowe	0	0
Zysk przed opodatkowaniem	9 194	5 797
Podatek dochodowy	0	0
Zysk netto z działalności kontynuowanej	9 194	5 797

Udział w zysku netto spółki wycenianej metodą praw własności wynosi 4.183 (45,5%*9.194).

AKTYWA	31.12.2017	31.12.2016
I. Aktywa trwałe	146	213
Rzeczowy majątek trwały	139	213
Wartości niematerialne	7	0
II. Aktywa obrotowe	13 462	10 039
Należności handlowe i pozostałe	6 754	4 067
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 708	5 972
Aktywa razem	13 608	10 252

PASYWA	31.12.2017	31.12.2016
I. Kapitał własny	12 379	9 249
Kapitał zakładowy	766	920
Zyski zatrzymane	11 613	8 329
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych	0	0
II. Zobowiązania długoterminowe	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 229	1 003
Zobowiązania handlowe i pozostałe	1 229	167
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	0	836
Pasywa razem	13 608	10 252

24. Pozostałe inwestycje

(A) Długoterminowe

	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Wartość brutto inwestycji długoterminowych, w tym:	6 620	5 203
Udziały i akcje	997	997
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	5 623	4 206
Odpis aktualizujący wartość inwestycji długoterminowych, w tym:	986	986
Udziały i akcje	986	986
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	0	0
Wartość netto inwestycji długoterminowych, w tym:	5 634	4 217
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	11	11
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	5 623	4 206

(B) Krótkoterminowe

	31.12.2017	31.12.2016
Pożyczki	121	219

25. Świadczenia pracownicze

25.1. Programy akcji pracowniczych

Grupa realizuje 2 programy opcji dla kadry menadżerskiej.

Program z roku 2012 oraz program z roku 2015. Każdy z programów dzieli się na 3 transze. Okresy nabywania uprawnień do opcji dla pierwszej transzy rozpoczynają się w roku uruchomienia programu, a dla następnych transzy w kolejnych latach. Każda z transz dzieli się na 4 podtransze A,B,C,D.

25.1.1 Podstawowe dane na temat programów

	Program z 2015 transza z 2017	Program z 2015 transza z 2016	Program z 2015 transza z 2015	Program z 2012 transza z 2014	Program z 2012 transza z 2013	Program z 2012 transza z 2012
Ilość opcji na akcję w programie	60 000	60 000	60 000	61 500	61 500	61 500
Ilość akcji w podtranszy A	9 000	9 000	9 000	9 225	9 225	9 225
Ilość akcji w podtranszy B	15 000	15 000	15 000	15 375	15 375	15 375
Ilość akcji w podtranszy C	18 000	18 000	18 000	18 450	18 450	18 450
Ilość akcji w podtranszy D	18 000	18 000	18 000	18 450	18 450	18 450
Podtransza A - zwrot z akcji	=WIG	=WIG	=WIG	=WIG	= WIG	=WIG
Podtransza B – zwrot z akcji	WIG+15%	WIG+15%	WIG+15%	WIG+9%	WIG+9%	WIG+9%
Podtransza C – wzrost EBITDA *	29%-33%	29%-33%	29%-33%	36%-52%	36%-52%	36%-52%
Podtransza D – wzrost zysku netto*	39%-44%	39%-44%	39%-44%	45%-64%	45%-64%	45%-64%

* w przypadku podtransz C i D programu z roku 2012 oraz 2015 realizacja warunków poniżej dolnej granicy nie uprawnia do akcji, natomiast realizacja w przedziale do górnej granicy uprawnia do odpowiedniej części akcji z danej podtranszy. Realizacja warunków C i D powyżej górnej granicy uprawnia do 100% akcji z danej podtranszy. Warunkiem wspólnym dla wszystkich powyżej opisanych programów jest 3 letni okres zatrudnienia w Grupie Kapitałowej liczonej oddzielenie dla każdej z podtransz od dnia uruchomienia transzy.

Poprzez zwrot z akcji dla danej transzy programu rozumie się iloraz średniego kursu akcji Grupy Kęty S.A. w I kwartale trzeciego roku po roku uruchomienia danej transzy powiększonego o wartość wypłaconych przez Spółkę dywidend w okresie 3 lat licząc od 1 kwietnia roku uruchomienia do średniego kursu akcji spółki na WGPW w I kwartale roku uruchomienia transzy.

Poprzez wzrost zysku EBITDA na akcję dla danej transzy programu rozumie się iloraz skonsolidowanego zysku EBITDA na akcję osiągniętego przez Grupę Kapitałową w drugim roku po roku uruchomienia danej transzy do skonsolidowanego zysku EBITDA na akcję osiągniętego przez Grupę Kapitałową w roku poprzedzającym uruchomienia danej transzy.

Poprzez wzrost zysku netto na akcję dla danej transzy rozumie się iloraz skonsolidowanego zysku netto na akcję osiągniętego przez Grupę Kapitałową w drugim roku po uruchomieniu danej transzy do skonsolidowanego zysku netto na akcję osiągniętego przez Grupę Kapitałową w roku poprzedzającym rok uruchomienia danej transzy.

Prawo do nabycia opcji na akcje powstanie po spełnieniu warunków określonych w programie.

Cena zakupu akcji z danego programu równa jest średniemu kursowi akcji Grupy Kęty S.A. za okres 3 miesięcy poprzedzających Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwalające program.

Głównymi celami programów opcji na akcje 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.

25.1.2 Wartość godziwa opcji na akcje

	Program z 2015 transza z 2017	Program z 2015 transza z 2016	Program z 2015 transza z 2015	Program z 2012 transza z 2014	Program z 2012 transza z 2013	Program z 2012 transza z 2012
Data przyznania opcji	19 września 2017	19 września 2016	11 września 2015	8 września 2014	24 września 2013	24 września 2012
Oczekiwane dywidendy	135zł	114,05zł	69,53zł	30 zł	15 zł	15 zł
Przewidywany wskaźnik zmienności dla instrumentu bazowego	15%	16%	16%	21%	23%	25%
Historyczny wskaźnik zmienności (%)	27%	28%	28%	31%	32%	35%
Stopa procentowa wolna od ryzyka (%)	2,80%	2,30%	2,50%	2,30%	3,71%	4,30%
Spodziewany okres ważności opcji (miesiącach)	68 miesięcy	68 miesięcy	68 miesięcy	68 miesięcy	68 miesięcy	68 miesięcy
Średnia ważona cena akcji (w złotych)	306,10	306,10	306,10	117,10	117,10	117,10
Wartości godziwe programu na dzień rozpoczęcia w tys. zł	3 435	6 017	3 272	6 432	2 837	1 285
Realizacja parametru A	TAK*	TAK*	TAK*	TAK	TAK	TAK
Baza dla parametru B	TAK*	TAK*	TAK*	TAK	TAK	TAK
Realizacja parametru C	0%*	0%*	100%	100%	65,625%	6,875%
Baza dla parametru D	0%*	0%*	54%*	100%	100%	1,578%

* Szacunek zarządu

Wartość godziwa programów akcji pracowniczych jest szacowana na dzień przyznania opcji na podstawie modelu dwumianowego. Następująca tabela przedstawia wielkości zakładane na uruchomienie poszczególnych transz programu.

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

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

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

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

Poniższe kwoty zwiększyły koszty wynagrodzeń w okresie oraz kapitały własne Grupy

Koszty programu opcji	Rok 2017	Rok 2016
II transza programu z roku 2012	0	359
III transza programu z roku 2012	1 489	3 246
I transza programu z roku 2015	1 052	817
II transza programu z roku 2015	714	211
III transza programu z roku 2015	145	0
Razem koszty opcji w okresie	3 400	4 633

Przyszłe koszty programów opcji na akcje przedstawiają się następująco:

Przyszłe koszty programu opcji	2018	2019	2020
I transza programu z roku 2015	636	0	0
II transza programu z roku 2015	721	540	0
III transza programu z roku 2015	468	468	351
Razem przyszłe koszty opcji	1 825	1 008	351

25.2. Świadczenia emerytalne oraz świadczenia z tytułu nagród jubileuszowych

	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Długoterminowa rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne, rentowe oraz odprawy pośmiertne	10 737	10 081
RAZEM	10 737	10 081

Podstawowe szacunki aktuarialne na dzień bilansowy

	2017	2016
Stopa dyskontowa na 31 grudnia	3,24%	3,59%

Założenia w zakresie wzrostu przyszłych wynagrodzeń na dzień 31 grudnia 2017 roku:

	2018	2019	2020	2021	2022	Pozostałe lata
Segment Wyrobów Wyciskanych	5%	4%	3%	2,5%	2,5%	2,5%
Segment Opakowań Giętkich	5%	5%	5%	2,5%	2,5%	2,5%
Segment Systemów Aluminiowych	5%	5%	5%	5%	5%	3%
Pozostałe Spółki	5%	4%	3%	3%	3%	2,5%

Założenia w zakresie wzrostu przyszłych wynagrodzeń na dzień 31 grudnia 2016 roku:

	2017	2018	2019	2020	2021	Pozostałe lata
Segment Wyrobów Wyciskanych	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
Segment Opakowań Giętkich	5%	5%	5%	5%	5%	2,5%
Segment Systemów Aluminiowych	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
Pozostałe Spółki	3%	3%	3%	3%	3%	2,5%

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

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

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

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

25.3. Zyski straty aktuarialne

Poniższa tabela przedstawia rachunek zmiany zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w podziale na poszczególne tytuły:

ROK 2017	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Nagrody jubileuszowe	Odprawy pośmiertne	Razem
Stan na 2017-01-01	9 384	285	832	344	10 845
Koszty bieżącego zatrudnienia	814	48	72	52	986
Koszty odsetkowe	247	9	8	12	276
Straty (zyski) aktuarialne odnoszone na inne całkowite dochody	(36)	(3)	0	34	(5)
Straty (zyski) aktuarialne odnoszone na wynik	191	0	0	0	191
Koszty przeszłego zatrudnienia	(168)	(17)	0	(2)	(187)
(Wypłaty)	(360)	(29)	(30)	(9)	(428)
Różnice z przeliczenia spółek zagranicznych	(90)	0	(48)	0	(138)
Stan na 2017-12-31	9 982	293	834	431	11 540
<i>krótkoterminowe</i>	749	31	0	23	803
<i>długoterminowe</i>	9 233	262	834	408	10 737

ROK 2016	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Nagrody jubileuszowe	Odprawy pośmiertne	Razem
Stan na 2016-01-01	5 591	317	246	379	6 533
Przejęcie spółki	2 278		978		3 256
Koszty bieżącego zatrudnienia	630	52	86	54	822
Koszty odsetkowe	190	9	16	11	226
Straty (zyski) aktuarialne odnoszone na inne całkowite dochody	655	(45)	0	(20)	590
Straty (zyski) aktuarialne odnoszone na wynik	0	0	(79)	0	(79)
Koszty przeszłego zatrudnienia	667	(9)	(230)	(60)	368
(Wypłaty)	(627)	(39)	(185)	(20)	(871)
Stan na 2016-12-31	9 384	285	832	344	10 845
<i>krótkoterminowe</i>	713	31	0	20	764
<i>długoterminowe</i>	8 671	254	832	324	10 081

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

ROK 2017	Stopa dyskonta finansowego		Planowane wzrosty podstaw	
	-1 p.p.	+ 1 p.p.	-1 p.p.	+ 1 p.p.
zmiana				
Odprawy emerytalne	1 316	(1 128)	(1 003)	1 151
Odprawy rentowe	23	(18)	(17)	20
Odprawy pośmiertne	48	(42)	(40)	48
Zmiana rezerwy łącznie	1 387	(1 188)	(1 060)	1 219

ROK 2016	Stopa dyskonta finansowego		Planowane wzrosty podstaw	
	-1 p.p.	+ 1 p.p.	-1 p.p.	+ 1 p.p.
zmiana				
Odprawy emerytalne	1 037	(835)	(343)	408
Odprawy rentowe	28	(23)	(23)	14
Odprawy pośmiertne	42	(34)	(34)	42
Zmiana rezerwy łącznie	1 007	(892)	(400)	464

26. Zapasy

	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Materiały	204 505	178 359
Produkcja niezakończona	108 859	95 086
Produkty gotowe	137 745	112 895
Towary	6 716	7 292
RAZEM	457 825	393 632

Na zapasach nie ustanowiono zabezpieczenia kredytów ani innych zobowiązań.

W trakcie bieżącego roku Grupa utworzyła odpisy aktualizujące zapasy w wysokości 2.137 tys. zł (rok ubiegły 2.190 tys. zł) ponadto Grupa dokonała odwrócenia odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 2.262 tysięcy złotych (rok ubiegły 3.415 tys. zł). Odwrócenie odpisu nastąpiło na skutek sprzedaży zapasów objętych odpisem.

Stan odpisów aktualizujących zapasy przedstawia się następująco:

Odpis aktualizujący	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Materiały	6 434	6 617
Produkcja niezakończona	2 047	1 114
Produkty gotowe	7 426	6 094
Towary	1 841	2 691
Razem odpisy aktualizujące zapasy	17 748	16 516

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

	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)
Wartość sprzedanych wyrobów	1 721 177	1 453 324
Wartość odsprzedanych materiałów i towarów	249 548	243 684
RAZEM	1 970 725	1 697 008

27. Należności długoterminowe oraz przedpłaty na zakup środków trwałych

	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Zaliczki na zakup środków trwałych	39 082	10 003
Kaucje budowlane	296	1 353
Należności z tytułu leasingu	852	1 891
Pozostałe	309	326
Razem pozostałe długoterminowe	40 539	13 573

Jako zabezpieczenie dobrego wykonania usługi budowlanej dla części kontraktów budowlanych Grupa pozostawia kaucje. Na wypadek wystąpienia usterek, których Grupa zgodnie z udzieloną gwarancją nie usunęłaby kontrahent na poczet usunięcia usterek może zatrzymać pozostawioną kaucję. Każda kaucja ma ściśle określony termin obowiązywania. W przypadku nie wystąpienia usterek zgodnie z kontraktem kaucja podlega zwrotowi w pełnej wysokości.

Aluprof S.A. jest stroną umów leasingowych, na mocy których Spółka oddała samochody osobowe w odpłatne używanie na okres czterech lat oraz maszyny i oprzyrządowanie na okres 20 lat. W aktywach Grupy ujmowana jest należność w kwocie równej sumie należnych Grupie opłat leasingowych pomniejszonych o niezrealizowane przychody finansowe.

28. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Nota	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Należności brutto:		585 283	525 341
Należności handlowe		544 600	484 932
- w tym od jednostek powiązanych*		643	397
Rozrachunki z tytułu transakcji zabezpieczających cenę aluminium		3 797	4 474
Wycena kontraktów budowlanych		903	11 585
Należności od pracowników		122	101
Pozostałe		11 637	6 279
Razem należności finansowe brutto (zakres MSSF 7)		561 059	507 371
Należności publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)		13 861	9 357
Przedpłaty do dostawców (handlowe)		5 152	4 230
Rozliczenia międzyokresowe czynne		5 212	4 383
Razem należności niefinansowe brutto		24 224	17 970
Odpis aktualizujący należności finansowe:		(72 274)	(72 756)
Należności handlowe		(69 541)	(70 242)
Przedpłaty do dostawców (handlowe)		(904)	0
Pozostałe		(1 828)	(2 514)
Należności netto:		513 010	452 584
Należności handlowe		475 059	414 690
- w tym od jednostek powiązanych*		643	397
Rozrachunki z tytułu transakcji zabezpieczających cenę aluminium		3 797	4 474
Wycena kontraktów budowlanych		903	11 585
Należności od pracowników		122	101
Pozostałe		9 809	3 820
Razem należności finansowe netto (zakres MSSF 7)	37(b)	489 690	434 670
Należności publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)		13 861	9 357
Przedpłaty do dostawców (handlowe)		4 248	4 175
Rozliczenia międzyokresowe czynne		5 212	4 382
Razem należności niefinansowe netto		23 320	17 914

*dotyczy spółki stowarzyszonej, informacje w pkt 23

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 34.2 dodatkowych informacji i objaśnień.

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

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

Zmiany odpisu aktualizującego należności handlowe były następujące:

	Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku
Na początek okresu	70 242	50 501
Zwiększenie	11 241	31 556
Wykorzystanie	(11 942)	(11 815)
Na koniec okresu	69 541	70 242

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które były przeterminowane, ale nie uznano, że nastąpiła utrata ich wartości:

	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz bez utraty wartości			
			do 3m	do 6m	do 12m	powyżej 12m
31 grudnia 2017	475 059	336 599	133 105	4 339	320	696
31 grudnia 2016	414 690	321 941	84 034	7 060	661	994

Należności przeterminowane nieobjęte odpisami aktualizującymi są ubezpieczone lub objęte innymi zabezpieczeniami. W związku z powyższym Grupa oczekuje ich realizacji. Według oceny Grupy jakość kredytowa należności przeterminowanych, lecz nieobjętych odpisami, opisanych powyżej, jest dobra.

29. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Wartość godziwą środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Depozyty bankowe (rachunki bieżące) i lokaty krótkoterminowe	78 883	74 897
Środki pieniężne w kasie	28	44
Pozostałe środki pieniężne	2	1
Środki pieniężne wykazane w bilansie	78 913	74 942

Na dzień 31 grudnia 2017 oraz na dzień 31 grudnia 2016 Grupa nie posiadała środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

Na koniec bieżącego roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 200.903 tys. zł, w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione (koniec poprzedniego roku: 185.475 tys. zł).

30. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

30.1. Kapitał podstawowy

	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Kapitał akcyjny w tym:	67 704	67 534
Wartość zarejestrowana w KRS	23 804	23 634
Przeszacowanie zgodnie z MSR 29	43 900	43 900
<i>Ilość akcji zarejestrowanych w KRS</i>	<i>9 521 700 sztuk</i>	<i>9 453 693 sztuk</i>

Wartość nominalna akcji

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 dzielił się na 9.225.663 akcje o wartości nominalnej 2,50 zł każda.

W trakcie 2017 roku Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował podwyższenie kapitału z tytułu objęcia 43.324 sztuk akcji pracowniczych z serii G

W trakcie 2016 roku Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował podwyższenie kapitału z tytułu objęcia 11.705 sztuk akcji pracowniczych z serii G.

W trakcie 2015 roku Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował podwyższenie kapitału z tytułu objęcia 61.210 sztuk akcji pracowniczych z serii F.

W trakcie 2014 roku Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował podwyższenie kapitału z tytułu objęcia 68.700 sztuk akcji pracowniczych z serii F oraz 16.675 sztuk akcji pracowniczych z serii E

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.

Prawa akcjonariuszy

Wszyscy akcjonariusze posiadają równe prawa, nie występują akcje uprzywilejowane.

30.2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej

	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Wartość agio emisyjnego	31 179	23 385
Wartość agio emisyjnego	31 179	23 385

W trakcie roku 2017 zarejestrowano w KRS 43.324 sztuk akcji o wartości nominalnej 170 tys. zł oraz o wartości emisyjnej 5.073 tys. zł. W trakcie roku 2016 zarejestrowano w KRS 11.705 sztuk akcji o wartości nominalnej 29 tys. zł oraz o wartości emisyjnej 1.371 tys. zł.

30.3. Kapitał z emisji akcji niezarejestrowany w KRS

	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Wartość akcji w cenie emisyjnej niezarejestrowanych	0	2 890
Wartość akcji w cenie emisyjnej niezarejestrowanych	0	2 890

W trakcie 2016 roku osoby uprawnione objęły 24.683 sztuk akcji o wartości nominalnej 62 tys. zł w cenie emisyjnej 2.890 tys. zł powyższe akcje nie zostały zarejestrowane przez Krajowy Rejestr Sądowy do końca roku 2016.

30.4. Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych

	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Wartość godziwa środków trwałych	4 090	4 673
Rezerwa na podatek odroczony	(776)	(886)
Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych na koniec okresu	3 314	3 787

30.5. Kapitał z wyceny opcji dla kadry zarządzającej

Grupa prowadzi programy przyznawania opcji na akcje, w ramach których niektórym członkom kadry kierowniczej oraz pracownikom wyższego szczebla przyznane zostały opcje na objęcie akcji w spółce (więcej o programie opcji menadżerskich napisano w punkcie 23.1 dodatkowych informacji).

	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Kapitał na początek okresu	18 592	13 959
Koszty bieżącego okresu	3 400	4 633
Kapitał z wyceny opcji menadżerskich na koniec okresu	21 992	18 592

Kapitał ten odzwierciedla w proporcji do okresu nabywania uprawnień wartość godziwą opcji przyznanых pracownikom Grupy według wyceny na datę rozpoczęcia programu.

30.6. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Transakcje futures zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium	8 767	1 246
Transakcje forward zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zmian kursów walut	(2 094)	1 844
Wycena transakcji IRS zabezpieczających stopy procentowe kredytów	(3)	4
Podatek odroczony	(1 267)	(585)
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających na koniec okresu	5 403	2 509

30.7. Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne

Grupa 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:

	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Zrealizowany wynik na transakcjach futures zabezpieczające przepływy pieniężne	546	535
Podatek bieżący	(104)	(102)
Podatek odroczony	104	102
Zrealizowany wynik na transakcjach forward zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zmian kursów walut	0	(198)
Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu	546	337

30.8. Zyski zatrzymane

	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Zysk z lat ubiegłych	1 027 385	1 034 372
Przeniesienie z kapitału z aktualizacji wyceny w związku z amortyzacją aktywów wycenianych w wartości godziwej	2 330	1 857
Zyski (straty) aktuarialne netto	(146)	(357)
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej za okres	236 872	277 890
Zyski zatrzymane na koniec okresu	1 266 441	1 313 762

30.9. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych

Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych

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

	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	(33 762)	(27 435)

31. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe

31.1. Oprocentowane kredyty bankowe oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Termin wymagalności	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Krótkoterminowe	490 065	333 865
od 1 do 2 lat	21 916	47 337
od 2 do 5 lat	157 458	91 204
Powyżej 5 lat	0	0
Razem	669 439	472 406

Rok 2017:

DŁUGOTERMINOWE

Kredytobiorca	Kredytodawca	waluta kredytu	Zabezpieczenie	31.12.2017
Grupa Kęty S.A.	BGŻBNP PARIBAS Bank Polska SA	PLN	Pierwszorzędna hipoteka kaucyjna na nieruchomościach należących do Grupy Kęty S.A. i Alupol Packaging Kęty z o.o. do kwoty 50 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowych ww. nieruchomości do kwoty 36 mln zł. Poręczenie Alupol Packaging S.A. do kwoty wykorzystanego kredytu wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji;	6 489
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	BGŻBNP PARIBAS Bank Polska SA	PLN	Hipoteka na nieruchomościach Alupol Films sp.z o.o. do kwoty 120m PLN wraz cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; oświadczenie Alupol Packaging sp. z o.o. oraz Alupol Films sp.z o.o. o poddaniu się egzekucji; solidarna odpowiedzialność Alupol Packaging Kęty sp. z o.o. oraz Alupol Films sp. z o.o.	77 560
Aluprof SA	BGŻBNP PARIBAS Bank Polska SA	PLN	Hipoteka łączna do kwoty 48 000 tys. zł, cesja wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości, oświadczenie o poddaniu się egzekucji; solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej	7 154
Aluprof SA	Bank PEKAO	PLN	weksel własny in-blanco wraz z deklaracją wekslową, hipoteka na nieruchomościach, zastaw rejestrowy na środkach trwałych wraz z cesją z praw z umowy ubezpieczenia majątku stanowiącego zabezpieczenie	85 000
Alupol Films sp. z o.o.	BGŻBNP PARIBAS Bank Polska SA	EUR	Poręczenie wg prawa cywilnego - Alupol Packaging S.A.	2 798
Długoterminowe kredyty				179 001
Aluprof Romania	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	RON	Przedmiot leasingu	91
Aluprof SA	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN	Przedmiot leasingu	201
Aluprof UK	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	GBP	Przedmiot leasingu	24
Aluminium Kety Emmi d.o.o.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	EUR	Przedmiot leasingu	42
Marius Hansen Facader A/S	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	DKK	Przedmiot leasingu	15
Leasing razem				373
RAZEM				179 374

KRÓTKOTERMINOWE				
Kredytobiorca	Kredytodawca	waluta kredytu	Zabezpieczenie	31.12.2017
Grupa Kęty S.A.	Bank PKO BP	PLN, EUR	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupa KĘTY SA oraz innych spółek z grupy kapitałowej, weksel własny wraz z deklaracją wekslową.	1 358
Grupa Kęty S.A.	BGŻBNP PARIBAS Bank Polska SA	PLN	Cześć krótkoterminowa kredytów długoterminowych – zabezpieczenia identyczne jak dla kredytu długoterminowego	8 839
Grupa Kęty S.A.	BGŻBNP PARIBAS Bank Polska SA	PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej; Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	53 310
Grupa Kęty S.A.	ING Bank Polska	PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupa KĘTY SA oraz Aluprof S.A.	26 084
Grupa Kęty S.A.	Bank PeKaO S.A.	PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej; pełnomocnictwo do rachunków bankowych; Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	64 476
Grupa Kęty S.A.	Bank Societe Generale	EUR	Poręczenie Aluprof SA do kwoty 5.mln PLN	14 915
Alupol Packaging SA	BGŻBNP Paribas	PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej; Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	4 975
Alupol Packaging SA	PEKAO SA	PLN	solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej; pełnomocnictwo do rachunków bankowych;	34 912
Alupol Packaging SA	Bank PKO BP	PLN	solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej; pełnomocnictwo do rachunków bankowych;	10 571
Alupol Packaging SA	PEKAO SA	PLN,USD	solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej; pełnomocnictwo do rachunków bankowych; weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	4 705
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	Bank PKO BP	PLN, EUR	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej; weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	15 110
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	PEKAO S.A.	PLN, EUR	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji; pełnomocnictwo do rachunków bankowych;	27 277
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	BGŻBNP PARIBAS Bank Polska SA	PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej; Oświadczenie o poddaniu się egzekucji; weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	14 480
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	BGŻBNP PARIBAS Bank Polska SA	PLN	Cześć krótkoterminowa kredytów długoterminowych – zabezpieczenia identyczne jak dla kredytu długoterminowego	22 565
Aluprof SA	PEKAO S.A.	PLN, EUR	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwo do rachunków bankowych;	70 124
Aluprof SA	Societe Generale S.A.	GBP	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej; weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.	2 713
Aluprof SA	BGŻBNP Paribas	PLN	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwo do rachunków bankowych.	9 650
Aluprof SA	Alior Bank S.A.	PLN	Cześć krótkoterminowa kredytów długoterminowych – zabezpieczenia identyczne jak dla kredytu długoterminowego	15 145
Aluprof SA	PKO BP	PLN	Pełnomocnictwo do rachunków bieżących Oświadczenie o poddaniu się egzekucji ; pełnomocnictwo do rachunków bankowych;	3 385
Aluprof SA	ING Bank Polska	PLN, EUR	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupy ; weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Kapitałowej.	1 054
Aluprof SA	ING Bank Polska	PLN, EUR	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwo do rachunków bankowych Solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej.	7 089
ROMB SA	BGŻBNP Paribas	PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej; Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	24 350
Alupol Films sp. z o.o.	PEKAO S.A.	PLN, EUR	Odpowiedzialność solidarna spółek z grupy kapitałowej; Solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej	27 646
Alupol Films sp. z o.o.	BGŻBNP Paribas	PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	27 646

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 roku
Dodatkowe informacje (w tysiącach złotych)

Aluminium Kety Emmi d.o.o.	Delavska Hranilnica d.d.	EUR		630
Aluminium Kety Emmi d.o.o.	ALEA	EUR		963
Aluminium Kety Emmi d.o.o.	Bank PEKAO	EUR	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupa KĘTY SA oraz innych spółek z grupy kapitałowej	22 865
Krótkoterminowe kredyty				489 191
Aluprof Romania, Marius Hansen Facader A/S, Aluprof UK	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	RON, DKK, GBP	Przedmiot leasingu	75
Aluminium Kety Emmi d.o.o.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	EUR	Przedmiot leasingu	588
Aluprof SA	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN	Przedmiot leasingu	211
Leasing razem				874
				RAZEM 490 065

Rok 2016:

DŁUGOTERMINOWE

Kredytobiorca	Kredytodawca	waluta kredytu	Zabezpieczenie	31.12.2016
Grupa Kęty S.A.	BGŻBNP PARIBAS Bank Polska SA	PLN	Pierwszorzędna hipoteka kaucyjna na nieruchomościach należących do Grupy Kęty S.A. i Alupol Packaging Kęty z o.o. do kwoty 50 wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych ww. nieruchomości do kwoty 35 mln zł. Poręczenie Alupol Packaging S.A. do kwoty wykorzystanego kredytu wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji;	15 181
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	BGŻBNP PARIBAS Bank Polska SA	PLN	Hipoteka na nieruchomościach Alupol Films sp.z o.o. do kwoty 120m PLN wraz cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; oświadczenie Alupol Packaging sp. z o.o. oraz Alupol Films sp.z o.o. o poddaniu się egzekucji; solidarna odpowiedzialność Alupol Packaging Kęty sp. z o.o. oraz Alupol Films sp. z o.o.	99 720
Aluprof SA	BGŻBNP PARIBAS Bank Polska SA	PLN	Hipoteka łączna do kwoty 48 000 tys. zł, cesja wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości, oświadczenie o poddaniu się egzekucji; solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej	16 692
Aluminium Kety Emmi d.o.o.	Bank PEKAO	EUR		4 866
Aluminium Kety Emmi d.o.o.	AK Servicing	EUR		849
Długoterminowe kredyty				137 308
Aluprof Romania	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	RON		102
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN		386
Aluprof UK	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	GBP		31
Aluminium Kety Emmi d.o.o.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	EUR		668
Marius Hansen Facader A/S	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	DKK		46
Leasing razem				1 233
				RAZEM 138 541

KRÓTKOTERMINOWE				
Kredytobiorca	Kredytodawca	waluta kredytu	Zabezpieczenie	31.12.2016
Grupa Kęty S.A.	Bank PKO BP	PLN, EUR	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupa KĘTY SA oraz innych spółek z grupy kapitałowej.	3 843
Grupa Kęty S.A.	BGŻBNP PARIBAS Bank Polska SA	PLN	Cześć krótkoterminowa kredytów długoterminowych – zabezpieczenia identyczne jak dla kredytu długoterminowego	11 072
Grupa Kęty S.A.	BGŻBNP PARIBAS Bank Polska SA	PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej; Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	5 608
Grupa Kęty S.A.	ING Bank Polska	PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupa KĘTY SA oraz Metalplast Stolarka Sp. z o.o.	3
Grupa Kęty S.A.	Bank PeKaO S.A.	PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej; pełnomocnictwo do rachunków bankowych; Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	22 205
Grupa Kęty S.A.	Bank Societe Generale	EUR	Poręczenie Aluprof SA do kwoty 5.mln PLN	13 771
Alupol Packaging SA	BGŻBNP Paribas	PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej; Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	9 580
Alupol Packaging SA	PEKAO SA	PLN	solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej; pełnomocnictwo do rachunków bankowych; solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej	23 342
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	Bank PKO BP	PLN, EUR	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej	11 542
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	PEKAO S.A.	PLN, EUR	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji; pełnomocnictwo do rachunków bankowych;	16 945
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	BGŻBNP PARIBAS Bank Polska SA	PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej	14 304
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	BGŻBNP PARIBAS Bank Polska SA	PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej; Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	11 770
			Cześć krótkoterminowa kredytów długoterminowych – zabezpieczenia identyczne jak dla kredytu długoterminowego	
Aluprof SA	PEKAO S.A.	PLN, EUR	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwo do rachunków bankowych; Solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej.	43 757
Aluprof SA	Societe Generale S.A.	GBP	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwo do rachunków bankowych.	3 756
Aluprof SA	BGŻBNP Paribas	PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej; Oświadczenie o poddaniu się egzekucji;	19 665
Aluprof SA	BGŻBNP Paribas	PLN	Cześć krótkoterminowa kredytów długoterminowych – zabezpieczenia identyczne jak dla kredytu długoterminowego	9 753
Aluprof SA	Alior Bank S.A.	PLN	Pełnomocnictwo do rachunków bieżących	12 356
Metalplast Stolarka Sp. z o.o.	Bank PEKAO S.A.	PLN, EUR	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji ; pełnomocnictwo do rachunków bankowych; Solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej".	32 074
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	ING Bank Polska	PLN, EUR	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwo do rachunków bankowych.	24 951
ROMB SA	BGŻBNP Paribas	PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej; Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	7 949
ROMB SA	Bank PKO BP			4 066
Alupol Films sp. z o.o.	PEKAO S.A.	PLN, EUR	Odpowiedzialność solidarna spółek z grupy kapitałowej; Solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej	5 899
Alupol Films sp. z o.o.	BGŻBNP Paribas	PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej; Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	6 805
Aluminium Kety Emmi d.o.o.	Delavska Hranilnica d.d.	EUR		3 468
Aluminium Kety Emmi d.o.o.	Unicredit	EUR		13 272
	Krótkoterminowe kredyty			331 756

Aluprof Romania, Marius Hansen Facader A/S, Aluprof Shelfhaut, Aluprof UK	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	RON, DKK, EUR, GBP	92
Aluminium Kety Emmi d.o.o.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	EUR	1 730
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN	287
Leasing razem			2 109
RAZEM			333 865

W 2017 oraz w 2016 roku Grupa spełniała wszystkie warunki (kowenanty) kredytowe

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

Standardowe umowy wykazanych powyżej kredytów obrotowych zawierane są na okres roku z terminami wygaśnięcia w II półroczu roku następnego. Grupa corocznie przed zakończeniem danego okresu negocjuje z bankami umowy/aneksy na kolejne okresy 12 miesięczne celem rolowania kredytu.

32. Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Rezerwy długoterminowe	499	2 791
naprawy gwarancyjne	499	499
rezerwa na koszty	0	2 292
Rezerwy krótkoterminowe:	1 651	1 448
rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	803	764
naprawy gwarancyjne	848	684
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe:	32 206	36 289
rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	7 421	6 800
koszty premii rocznej	13 460	14 643
koszty odszkodowań	4 134	5 074
koszty prowizji	3 830	4 039
koszty badania sprawozdań finansowych	278	217
rezerwa na koszty	2 292	4585
pozostałe tytuły	791	931

32.1. Zmiany stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych

	Stan na 01.01.2017	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie/ Przesunięcia	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2017
Rezerwy długoterminowe	2 791	0	(2 292)	0	0	499
naprawy gwarancyjne	499	0	0	0	0	499
rezerwa na koszty	2 292	0	(2 292)	0	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	1 448	480	(613)	336	0	1 651
rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	764	303	(600)	336	0	803
naprawy gwarancyjne	684	177	(13)	0	0	848

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe:	36 289	32 117	(35 034)	(981)	(185)	32 606
rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	6 800	7 505	(6 837)	0	(47)	7 421
koszty premii rocznej	14 643	13 859	(14 991)	0	(51)	13 460
koszty ochrony środowiska	0	0	0	0	0	0
koszty odszkodowań	5 074	41	0	(981)	0	4 134
na poniesione koszty	4 039	9 497	(9 683)	0	(23)	3 830
na koszty badania sprawozdań finansowych	217	266	(201)	0	(4)	278
rezerwa na koszty	4 585	0	(2 293)	0	0	2 292
pozostałe pozycje	931	949	(1 029)	0	(60)	791

	Stan na 01.01.2016	Zwiększenia	Wykorzystanie	Przejęcie spółki	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2016
Rezerwy długoterminowe	1 188	281	(3 263)	4 585	0	2 791
naprawy gwarancyjne	1 188	281	(970)	0	0	499
rezerwa na koszty	0	0	(2 293)	4 585	0	2 292
Rezerwy krótkoterminowe	1 020	873	(771)	326	0	1 448
rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	975	226	(763)	326	0	764
naprawy gwarancyjne	45	647	(8)	0	0	684
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe:	20 749	25 018	(14 232)	4 755	(1)	36 289
rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	5 210	5 968	(4 859)	474	7	6 800
koszty premii rocznej	9 082	14 357	(8 478)	(321)	3	14 643
koszty ochrony środowiska	7	(7)	0	0	0	0
koszty odszkodowań	430	4 644	0	0	0	5 074
na poniesione koszty	4 261	(123)	(125)	26	0	4 039
na koszty badania sprawozdań finansowych	241	179	(185)	(18)	0	217
rezerwa na koszty	0	0	0	4 585	0	4 585
pozostałe pozycje	1 518	0	(585)	9	(11)	931

33. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

33.1. Zobowiązania długoterminowe

Jako zabezpieczenie dobrego wykonania usługi budowlanej dla części kontraktów budowlanych Grupa pozostawia kaucje. Na wypadek wystąpienia usterek, których dostawca zgodnie z udzieloną gwarancją nie usunie, Grupa na poczet usunięcia usterek może zatrzymać pozostawioną kaucję.

	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Kaucje budowlane	1 651	1 825

33.2. Zobowiązania krótkoterminowe handlowe i pozostałe

Nota	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Zobowiązania krótkoterminowe:	319 323	298 254
Zobowiązania handlowe*	235 702	200 129
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	26 060	38 004
Pracownicze z tytułu wynagrodzeń	15 424	14 189
Zobowiązania finansowe razem (zakres MSSF 7)	277 186	252 322
Zobowiązania publicznoprawne (za wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)	27 428	30 357
Przedpłaty od klientów (handlowe)	10 848	10 194
Pozostałe zobowiązania	3 861	5 381
Zobowiązanie niefinansowe razem	42 137	45 932

*Nie występują zobowiązania wobec jednostki stowarzyszonej

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w punkcie 36.2 dodatkowych informacji i objaśnień. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-60 dniowych. Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 1 miesięcznym terminem płatności. Powyższe zobowiązania nie są zabezpieczone na majątku Grupy.

34. Przychody przyszłych okresów

	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Długoterminowe dotacje	34 506	35 865
Inne	163	246
Długoterminowe przychody przyszłych okresów	34 669	36 111
Krótkoterminowe dotacje	1 428	1 503
Inne	434	2 169
Razem krótkoterminowe przychody przyszłych okresów	1 862	3 672

Otrzymane dotacje w zdecydowanej większości dotyczą realizacji inwestycji współfinansowanych w ramach programów pomocowych Unii Europejskiej oraz dofinansowania do kosztów prac rozwojowych.

Grupa prowadzi trzy duże projekty finansowane ze środków UE związane z nabyciem oraz budową środków trwałych:

Pierwszy projekt dotyczył 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 Grupa otrzymała dotacje w wysokości 6.389 tys. zł. W tym czasie Grupa nie mogła zbyć lub przenieść w jakikolwiek sposób prawa własności środków trwałych sfinansowanych dotacją.

Ponadto Grupa zobowiązana była prowadzić działalność w zakresie w jakim określiła to we wniosku w terminie do 03.10.2017.

Celem tego projektu było utworzenie w Grupie 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 Grupy 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 Grupa spełniła wszystkie warunki uzyskania dotacji. Grupa musi spełniać powyższe warunki średnio przez okres 5 lat od daty zakończenia projektu.

Drugi projekt dotyczył 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 Grupa otrzymała dotacje w wysokości 33.942 tys. zł. W tym czasie Grupa nie mogła zbyć lub przenieść w jakikolwiek sposób prawa własności środków trwałych sfinansowanych dotacją.

Ponadto Grupa zobowiązana była prowadzić działalność w zakresie w jakim określiła to we wniosku w terminie do 30.11.2017.

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 Grupa spełniła wszystkie warunki uzyskania dotacji. Grupa musi spełniać powyższe warunki średnio przez okres 5 lat od daty zakończenia projektu.

Trzeci projekt dotyczy dofinansowania dla Segmentu Systemów Aluminiowych w ramach działania: „4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym osi priorytetowej: Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka”. Czas realizacji programu to lata 2007 - 2013. Koszty kwalifikowane projektu: 15.049 tys. zł, 50% stanowi przyznana dotacja. W ramach tego programu Grupa otrzymała dotacje w wysokości 6.085 tys. zł.

W ramach unijnego Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka na lata 2007-2013 na terenie zakładu w Opolu powstała nowa hala magazynowo-produkcyjna wraz z budynkiem socjalno-biurowym oraz uruchomiony został proces produkcyjny wykorzystujący nowatorskie koncepcje.

Dzięki zakupieniu i zainstalowaniu innowacyjnej linii technologicznej Grupa może w pełni zautomatyzowanym procesie produkcji wytwarzać różne typy skrzynek aluminiowych w tym owalne i półowalne.

Ponadto Grupa zobowiązana była prowadzić działalność w zakresie w jakim określiła to we wniosku w terminie do 31.12.2017.

Wskaźniki produktu:

Hala produkcyjna

Innowacyjna linia do produkcji skrzynek roletowych

Komplet regałów wysokiego składowania

Zestaw urządzeń towarzyszących innowacyjnej linii technologicznej do produkcji skrzynek roletowych

Zaplecze socjalne dla pracowników obsługujących linie produkcyjna

Instalacja kolektorów słonecznych

Wskaźniki rezultatu:

Liczba nowych miejsc pracy = łącznie 9, w tym kobiet 2 i w tym w dziale B+R 1

Liczba nowych wyrobów = 3

Wprowadzenie innowacji organizacyjnej lub marketingowej

Nawiązanie trwałej współpracy z jednostką badawczo-rozwojową

Wzrost przychodów w wyniku realizacji projektu

Procentowy przyrost przychodów z eksportu towarów w wyniku realizacji projektu = 21,02%

Wzrost produkcji = 4,46%

Roczna redukcja zapotrzebowania energii cieplnej konwencjonalnej = 6214 kWh/rok

Redukcja emisji CO2 do atmosfery = 1864 kg/rok

Na dzień bilansowy Grupa spełniła wszystkie warunki uzyskania dotacji. Grupa musi spełniać powyższe warunki średnio przez okres 5 lat od daty zakończenia projektu.

35. Zobowiązania warunkowe

Tytuł	31.12.2017	31.12.2016
Bankowe gwarancje budowlane udzielone przez Segment SSA	26 587	35 669
Ubezpieczeniowa gwarancja należytego wykonania kontraktu przez Segment SSA	5 664	1 294
Bankowa gwarancja wykonania umowy najmu	0	434
Razem udzielone gwarancje	32 251	37 397

* Gwarancje budowlane dotyczą dobrego wykonania umów o usługi budowlane, terminy ich ważności uzależnione są od zapisów poszczególnych umów.

Poza wyżej wymienionymi nie występują inne zobowiązania warunkowe.

35.1. 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 oraz na Ukrainie gdzie Grupa posiada znaczne aktywa 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 oraz na Ukrainie jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres aż do dnia przedawnienia wynikającego z przepisów podatkowych (w Polsce 5 lat), począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień bilansowy nie istniało ryzyko uzasadniające utworzenie rezerw z tytułu rozliczeń podatkowych.

36. Struktura właścicielska i transakcje z podmiotami powiązаныmi

36.1. Struktura właścicielska.

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

Nazwa podmiotu	Liczba akcji 31-12-2017	Udział w kapitale	Liczba akcji 31-12-2016	Udział w kapitale
Nationale Nederlanden PTE (dawniej ING PTE)	1 737 000	18,24%	1 732 000	18,27%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	1 654 000	17,37%	1 649 000	17,40%
OFE PZU "Złota Jesień"	921 000	9,67%	870 000	9,18%
Aegon PTE SA	591 866	6,22%	-	-
PTE Allianz Polska	499 748	5,25%	498 000	5,25%
Pozostali	4 118 086	43,25%	4 729 376	49,90%
Razem	9 521 700	100%	9 478 376	100%

36.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi.

Wszystkie transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi odbywają się po cenach rynkowych.

Grupa nie przeprowadzała żadnych innych transakcji z podmiotami powiązаныmi poza wymienionymi w nocie 13, 28, 33 i 36.

36.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

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

36.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

Zarząd:	Rok 2017	Rok 2016
Koszty krótkoterminowych świadczeń pracowniczych	1 646	1 646
Koszty rezerwy na premie roczne oraz inne świadczenia	3 302	2 938
łącznie kwota kosztów wynagrodzeń członków zarządu	4 948	4 584
Wycena kosztów opcji na akcje własne, należna w przypadku realizacji programu*	1 218	2 085
łącznie świadczenia na rzecz członków zarządu	6 166	6 669

* 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 jednostką dominującą, 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. Jako wyższą kadrę zarządzającą Grupa traktuje zarządy jednostek zależnych oraz prokurentów jednostki dominującej.

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

	12 miesięcy 2017 roku	12 miesięcy 2016 roku
Zarząd jednostki dominującej*	6 166	6 669
Wyższa kadra zarządzająca*	14 077	12 948
Rada Nadzorcza	693	598
RAZEM	20 936	20 215

* Zaprezentowane wynagrodzenia obejmują rozpoznane w rachunku zysków i strat koszty rezerw na premie roczne przynależne kadrze zarządzającej oraz koszty opcji na akcje. Szczegóły programu opcyjnego opisane są w nocie 24.1. 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 Grupy, 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.

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.

36.5. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

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

W ramach programu Zarząd posiada opcje uprawniające do zakupu 15.247 sztuk akcji z II transzy programu z roku 2012 oraz opcje uprawniające do nabycia 28.000 sztuk akcji z III transzy programu z roku 2012. W trakcie 2017 roku zarząd objął 11.604 sztuk akcji z I transzy z roku 2012 oraz 9.220 sztuk akcji z II transzy z roku 2012.

Ponadto po spełnieniu warunków programu Zarząd nabędzie prawo do zakupu na warunkach określonych w do 15.000 sztuk akcji z I programu z roku 2015, 15.000 sztuk akcji z II transzy programu z roku 2015 oraz 15.000 sztuk akcji z II transzy programu z roku 2015.

Opcje na akcje Grupy Kęty S.A. otrzymali uprawnieni zgodnie z programem opcji dla kadry zarządczej. Rozpoznane w ciężar wyniku koszty opcji dla wyższej kadry zarządzającej wyniosły w okresie 12 miesięcy 2017 roku 2.968 tys. zł (rok ubiegły: 2.550 tys. zł).

37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Podstawowe czynniki ryzyka mogące wpłynąć na wynik finansowy Grupy to: ryzyko zmian cen podstawowych surowców, ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe, ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione

poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Zasady rachunkowości Grupy dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w pkt 10.16 dodatkowych informacji i objaśnień

Do podstawowych celów zarządzania ryzykiem finansowym Grupy 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 Grupy w zarządzaniu ryzykiem stopy procentowej i ryzykiem kursowym jest zmniejszenie wpływu krótkoterminowych wahań na zysk Grupy. Jednak utrzymujące się w długim okresie zmiany kursów walutowych i stóp procentowych będą miały wpływ na zysk Grupy.

Wg szacunków Grupy na ryzyko zmiany stopy procentowej narażone są następujące pozycje:

- kredyty i leasing
- rezerwy na świadczenia emerytalne
- testy na utratę wartości wartości firmy
- należności handlowe i pozostałe
- zobowiązania handlowe i pozostałe
- wycena pochodnych instrumentów finansowych

Poniższe tabele przedstawiają szacunki ryzyk Grupy na zmiany stóp procentowych oraz kursów głównych walut. Dla pozycji wpływających na rachunek wyników

Ryzyko	Zmiana	Zmian zysku brutto 2017	Zmian zysku brutto 2016
Wzrost stóp procentowych	1%	(20 083)	(4 724)
Wzrost kursu EUR/PLN	5%	4 755	(12)
Wzrost kursu USD/PLN	5%	(786)	(1 410)
Wzrost kursu GBP/PLN	5%	1 736	1 656

Dla pozycji wpływających na kapitały własne

Ryzyko	Zmiana	31.12.2017	31.12.2016
Wzrost kursu EUR/PLN dla instrumentów zabezpieczających	5%	899	269
Wzrost kursu EUR/USD dla instrumentów zabezpieczających	5%	614	700
Wzrost kursu USD/PLN dla instrumentów zabezpieczających	5%	1 187	1 183
Wzrost kursu GBP/PLN dla instrumentów zabezpieczających	5%	397	319
Wzrost ceny aluminium dla instrumentów zabezpieczających	5%	4 495	3 456

(b) Wartości godziwe

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

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Wartość godziwa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości bilansowych z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- Należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania. Wartość godziwa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości bilansowych z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- Długoterminowe oprocentowane pożyczki, kredyty bankowe oraz leasing. Wartość godziwa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości bilansowych z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania oraz rynkowy poziom marży.
- Pochodne instrumenty finansowe w wartości godziwej ustalonej na dzień bilansowy.

Aktywa finansowe	Zgodnie z MSR 39	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Należności finansowe	PiN	489 690	436 561
Instrumenty zabezpieczające *		9 453	5 024
Środki pieniężne	PiN	78 912	74 942

Zobowiązania finansowe	Zgodnie z MSR 39	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Zobowiązania finansowe	PZFWgZK	277 186	238 133
Instrumenty zabezpieczające *		2 782	1 844
Leasing finansowy i Kredyty bankowe	PZFWgZK	669 439	472 406

* Pochodne instrumenty zabezpieczające spełniające wymogi rachunkowości zabezpieczeń.

Użyte skróty:

UdtW	– Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
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 oraz folia aluminiowa

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

Ryzyko zmian cen głównych surowców jest ograniczane poprzez transakcje futures na zakup aluminium, informacje o zabezpieczeniach ceny aluminium umieszczono w nocie 34.1.1.

37.1.2 Tworzywa sztuczne (polietylen, poliester, polipropylen)

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

37.1.3 Papier

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

37.2. Ryzyko stopy procentowej

Grupa posiada nadwyżkę środków finansowych lub korzysta z finansowania zewnętrznego poprzez długo- i krótkoterminowe kredyty bankowe. Oprocentowanie lokat i kredytów jest zmienne i jest uzależnione 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 Grupa narażona jest na ryzyko zmiany stóp procentowych, co może wpłynąć na zmniejszenie rentowności lokat finansowych lub też zwiększenie kosztów zaciągniętych kredytów.

Oprocentowanie zmienne 31-12-2017	Terminy zapadalności			
	< rok	1-2 lat	2-3 lat	powyżej 3 lat
Środki pieniężne	78 912	0	0	0
Kredyty bankowe w PLN	(326 458)	(50 145)	(94 656)	(34 439)
Leasing i kredyty bankowe w EUR	(108 815)	(42)	(22 865)	0
Leasing i kredyty bankowe w USD	(29 276)	0	0	0
Leasing i kredyty bankowe w GBP	(2 559)	0	0	0
Pozostałe kredyty w DKK i RON	(92)	(62)	(30)	0

Oprocentowanie zmienne	Terminy zapadalności			
	< rok	1-2 lat	2-3 lat	powyżej 3 lat
31-12-2016				
Środki pieniężne	74 942	0	0	0
Kredyty bankowe w PLN	(217 794)	(44 531)	(30 938)	(55 400)
Leasing i kredyty bankowe w EUR	(99 305)	(1 516)	(4 866)	0
Leasing i kredyty bankowe w USD	(14 920)	0	0	0
Leasing i kredyty bankowe w GBP	(2 876)	(31)	0	0
Pozostałe kredyty w DKK i RON	(185)	(44)	0	0

37.3. Ryzyko związane z płynnością

Grupa 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. Grupa 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 Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje, akcje uprzywilejowane, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31-12-2017	Terminy				
	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 3 lat	Powyżej 3 lat
Leasing oraz kredyty bankowe	0	67 570	399 669	167 761	34 439
Pozostałe zobowiązania finansowe	12 716	263 102	126	1 000	1 893
Zobowiązania pozabilansowe	0	0	2 848	2 110	27 293
Pochodne instrumenty finansowe	0	1 740	1 071	0	0
RAZEM	12 716	332 412	403 714	170 871	63 625

31-12-2016	Terminy				
	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 3 lat	Powyżej 3 lat
Leasing oraz kredyty bankowe	44 937	4 819	268 683	75 566	55 400
Pozostałe zobowiązania finansowe	89 604	148 440	66	23	0
Zobowiązania pozabilansowe	0	1 657	4 714	15 263	15 763
Pochodne instrumenty finansowe	0	1 085	700	0	0
RAZEM	134 541	156 001	274 163	90 852	71 163

37.4. Ryzyko walutowe

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

Ekspozycje Grupy na ryzyko walutowe na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2017		31.12.2016	
	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	5 350	22 313	5 358	23 702
Środki pieniężne w tys. GBP	912	4 288	983	5059
Środki pieniężne w tys. USD	1 460	5 081	736	3 074
Należności tys. EUR	54 626	227 840	39 157	173 232
Należności tys. GBP	7 213	33 904	4 038	20 771
Należności w tys. USD	5 797	20 180	3 921	16 385
Leasing oraz kredyty bankowe w tys. EUR	(31 581)	(131 722)	(23 867)	(105 587)
Leasing oraz kredyty bankowe w tys. GBP	(544)	(2 559)	(565)	(2 907)
Leasing oraz kredyty bankowe w tys. USD	(8 410)	(29 276)	(3 570)	(14 920)
Zobowiązania w tys. EUR	(21 468)	(89 539)	(26 365)	(116 639)
Zobowiązania w tys. GBP	(196)	(919)	(668)	(3 436)
Zobowiązani w tys. USD	(6 065)	(21 113)	(7 025)	(29 338)
Zobowiązania w tys. UHR denominowane w USD	(15)	(52)	(5)	(20)
Należności w tys. UHR denominowane w USD	9	31	24	100
Razem ekspozycja na ryzyko EUR	6 927	28 879	(5 717)	(25 292)
Razem ekspozycja na ryzyko GBP	7 385	34 714	3 788	19 487
Razem ekspozycja na ryzyko USD	(7 218)	(25 128)	(5 938)	(24 799)
Razem ekspozycja na ryzyko UHR do USD	(6)	(21)	19	80

Informacje o zabezpieczeniu pozycji walutowej Grupa przedstawiono w nocie 36.1.1

Grupa poprzez spółki zależne prowadzi również działalność na terenie Ukrainy, w związku z powyższym na Grupie ciąży ryzyko osłabienia hrywny ukraińskiej (UHR) w stosunku do walut wymiennalnych.

37.5. Ryzyko kredytu kupieckiego

Kredyt kupiecki

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

Dokonywanie sprzedaży wiarygodnym, sprawdzonym klientom pozwala na minimalizację tego ryzyka. Ponadto Grupa ubezpiecza kredyt kupiecki w profesjonalnych firmach świadczących tego typu usługi. Na dzień bilansowy ponad 60% należności handlowych Grupy nieobjętych odpisami aktualizującymi wartość było ubezpieczonych.

Nie występuje żaden kontrahent którego saldo należności lub zobowiązań przekraczałoby 10% wykazanych w bilansie należności lub zobowiązań.

Środki pieniężne

Grupa współpracuje tylko z największymi bankami polskimi oraz z zagranicą z największymi bankami działającymi na terenie tych krajów, które są powiązane kapitałowo z bankami obsługującymi Grupę na terenie Polski. Banki te posiadają wysoki standing wypłacalności. W celu zminimalizowania utraty płynności Grupa korzysta z usług kilku banków dodatkowo na bieżąco monitorowana jest sytuacja finansowa banków obsługujących Grupę.

37.6. Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych

37.6.1 Ryzyko szkód majątkowych

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

37.6.2 Ryzyko utraty zysku

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

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

37.6.4 Ryzyko geopolityczne w państwach, w których Grupa jest zaangażowana

Działalność Grupy oraz główne aktywa Grupy skoncentrowane są na terenie Polski. Ponadto Grupa prowadzi działalność w innych krajach, między innymi w Ukrainie. Na dzień bilansowy aktywa netto wykazane w sprawozdaniu skonsolidowanym związane działalnością Alupol Ukraina LLC wynosiły 15.195 tys. zł (rok ubiegły: 16.934 tys. zł.) oraz działalnością Aluprof System Ukraina, które na dzień bilansowy wynosiły 418 tys. zł (rok ubiegły: 658 tys. zł).

Niestabilna sytuacja polityczna oraz gospodarcza na Ukrainie powoduje, iż powyższe aktywa narażone są na ryzyko przekraczające zwykłe ryzyko gospodarcze. Zarząd na bieżąco analizuje sytuację spółek zależnych zlokalizowanych na terenie Ukrainy. 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 2017 lub lat następnych.

Ponadto Grupa 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 Grupę negatywny wpływ w postaci przerwania łańcucha dostaw surowców (głównie aluminium) lub utraty części kontrahentów. Dodatkowo w ostatnich latach wzrosło w stosunku do lat ubiegłych podwyższone ryzyko utraty wartości aktywów (należności) związanych z obszarami dotkniętymi niestabilną sytuacją polityczną.

38. Pochodne instrumenty finansowe

Aktywa finansowe	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Kontrakty walutowe "forward" zabezpieczające przepływy pieniężne	101	2 126
Kontrakty na zakup aluminium "futures" zabezpieczające przepływy pieniężne	9 352	1 955
Kontrakty walutowe „forward” nieefektywne	0	939
Kontrakty IRS zabezpieczające stopy procentowe	0	4
RAZEM AKTYWA FINANSOWE	9 453	5 024
Zobowiązania finansowe	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Kontrakty walutowe "forward" zabezpieczające przepływy pieniężne	2 194	282
Kontrakty na zakup aluminium "futures" zabezpieczające przepływy pieniężne	585	709
Kontrakty walutowe „forward” nieefektywne	0	853
Kontrakty IRS zabezpieczające stopy procentowe	3	0
RAZEM ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	2 782	1 844

Kontrakty walutowe typu forward oraz kontrakty futures na zakup aluminium 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. Transakcje terminowe

Grupa stosuje uregulowania rachunkowości zabezpieczeń w celu niwelowania ujemnego wpływu ryzyka walutowego oraz ryzyka cen aluminium. Na dzień bilansowy Grupa rozpoznała w kapitałach własnych:

	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Otwarte kontrakty walutowe „forward”	(2 094)	1 844
Otwarte kontrakty "futures" na zakup aluminium	8 767	1 246
Zrealizowane kontrakty "futures" na zakup aluminium	546	535
Zrealizowane kontrakty walutowe „forward”	0	(198)
Otwarte kontrakty IRS na stopy procentowe	(3)	4
RAZEM ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	7 216	3 431

Powyższe pozycje wpłyną na wynik Grupy w roku 2018

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

W 2017 roku nie wystąpiły zabezpieczenia nieefektywne, których część wyniku powinna być rozpoznana w rachunku zysków i strat (rok ubiegły strata 854 tys. zł).

38.1.1 Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Na dzień 31 grudnia 2017 roku, Grupa posiadała następujące kontrakty zabezpieczające do których zastosowano uregulowania rachunkowości zabezpieczeń. Poniższe pozycje zostały rozpoznane jako składnik kapitałów własnych:

Transakcje terminowe kupna (sprzedaży) aluminium (kontrakty futures) w USD

Data realizacji	Wartość godziwa	Ilość ton	Wartość nominalna	Średnia cena w USD
I kwartał 2018	1 116	5 225	10 779	2 062,96
II kwartał 2018	1 037	5 600	11 740	2 096,47
III kwartał 2018	217	950	1 956	2 059,11
IV kwartał 2018	149	650	1 346	2 070,80
RAZEM	2 519	12 425	25 821	2 078,18

Transakcje terminowe kupna aluminium (kontrakty futures) PLN (po przeliczeniu)

Data realizacji	Wartość godziwa	Ilość ton	Wartość nominalna w PLN	Średnia cena w PLN
I kwartał 2018	3 883	5 225	37 525	7 181,78
II kwartał 2018	3 610	5 600	40 871	7 298,45
III kwartał 2018	755	950	6 810	7 168,36
IV kwartał 2018	519	650	4 686	7 209,07
RAZEM	8 767	12 425	89 892	7 234,77

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

Waluta:

W okresach sprawozdawczych Grupa korzystała w celu zabezpieczenia ryzyka kursowego wyłącznie z transakcji forward kupna/ sprzedaży waluty.

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

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

Poniżej wykaz transakcji zawartych przez Grupę.

Transakcje sprzedaży EUR za PLN

Data dostawy	Wartość godziwa w tys. PLN	kwota w walucie bazowej	kwota w walucie kwotowanej	Średni kurs
I kwartał 2018	(77)	962	3 539	3,6778
II kwartał 2018	(107)	1 329	5 377	4,0455
III kwartał 2018	(87)	1 073	4 630	4,3149
IV kwartał 2018	(95)	1 132	4 445	3,9269
RAZEM	(366)	4 496	17 991	4,0013

Transakcje kupna USD za EUR

Data dostawy	Wartość godziwa w tys. PLN	kwota w walucie bazowej	kwota w walucie kwotowanej	Średni kurs
I kwartał 2018	(454)	3 865	4 518	1,1689
II kwartał 2018	(309)	3 775	4 477	1,1859
III kwartał 2018	(164)	1 675	1 991	1,1886
IV kwartał 2018	(110)	1 075	1 285	1,1953
RAZEM	(1 037)	10 390	12 271	1,1810

Transakcje kupna USD za PLN

Data dostawy	Wartość godziwa w tys. PLN	kwota w walucie bazowej	kwota w walucie kwotowanej	Średni kurs
I kwartał 2018	(492)	3 650	13 198	3,6160
II kwartał 2018	(277)	2 750	9 849	3,5814
III kwartał 2018	(5)	200	701	3,5055
RAZEM	(774)	6 600	23 748	3,5983

Transakcje sprzedaży GBP za PLN

Data dostawy	Wartość godziwa w tys. PLN	kwota w walucie bazowej	kwota w walucie kwotowanej	Średni kurs
I kwartał 2018	36	985	4 676	4,7470
II kwartał 2018	47	680	3 258	4,7917
RAZEM	83	1 665	7 934	4,7653

Transakcje terminowe zabezpieczające stopy procentowe kredytów

Grupa zabezpiecza się przed ryzykiem zmian stop kredytowych zawierając transakcje IRS. Na dzień bilansowy Grupa posiadała kontrakt zabezpieczający stały kurs na poziomie 1,7% dla kredytu o wartości 20.000 tys. zł z terminem zapadalności 01.03.2018. Wartość godziwa tego kontraktu na dzień bilansowy wyniosła (3) tys. zł.

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

38.2. Wpływ transakcji na instrumentach pochodnych na pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów

Rachunek zysków i strat (wpływ instrumentów pochodnych)	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)
Przychody ze sprzedaży (wynik na forwardach)	802	3 217
Koszty zużycia materiałów (+ zmniejszenie kosztu – wynik na futures)	15 560	804
Koszty zużycia materiałów (+ zmniejszenie kosztu – wynik na forward)	2 488	0
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne	0	327
Przychody (koszty) finansowe	(10)	(18)
Wpływ na wynik brutto	18 840	4 330

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (wpływ instrumentów pochodnych)	od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)
Wpływ wyceny	3 576	7 540
Przeniesienie do rachunku zysków i strat	209	2 608
Podatek odroczoney	(682)	(1 505)
Wpływ na inne całkowite dochody	3 103	8 643

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

Rok 2017	Instrumenty zabezpieczające	Pożyczki i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe ogółem
Odpisy aktualizujące	0	(5 086)	0	(5 086)
Przychody (koszty) z tytułu odsetek	0	1 121	(10 495)	(9 374)
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	0	17 021	(14 135)	2 886
Zysk (Strata) zrealizowana na instrumentach finansowych zabezpieczających	18 840	0	0	18 840
Ogółem zysk (strata)	18 840	13 056	(24 630)	7 266

Rok 2016	Instrumenty zabezpieczające	Pożyczki i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe ogółem
Odpisy aktualizujące	0	(7 948)	0	(7 948)
Przychody (koszty) z tytułu odsetek	0	0	0	0
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	0	1 535	(8 192)	(6 657)
Zysk (Strata) zrealizowana na instrumentach finansowych zabezpieczających	(83)	4 231	(6 511)	(2 363)
Ogółem zysk (strata)	(793)	0	0	(793)

40. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla

akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresach sprawozdawczych nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten nie przekraczał 50%. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Oprocentowane kredyty i pożyczki	669 439	472 406
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	320 974	300 088
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>(78 912)</u>	<u>(74 942)</u>
Zadłużenie netto	911 501	697 552
Kapitał własny	1 363 378	1 408 674
Kapitał i zadłużenie netto	<u>2 274 879</u>	<u>2 106 226</u>
Wskaźnik dźwigni	40,07%	33,12%

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

41. Metody wyceny wartości godziwej (hierarchia wartości)

Grupa wycenia w wartości godziwej nieruchomości inwestycyjne oraz pochodne instrumenty finansowe.

Dodatkowo Grupa wycenia aktywa energetyczne w wartości przeszacowanej, tj. w wartości godziwej ustalonej na dzień wyceny skorygowanej o amortyzację.

Szczegółowe zasady ustalania wartości godziwej aktywów energetycznych na dzień przeszacowania opisano w nocie nr 17. Metodę wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej opisano w nocie 19. Szczegóły wyceny pochodnych instrumentów finansowych przedstawiono w nocie nr 40.

Wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych oparta jest o wartości godziwe ustalone na podstawie wyceny przeprowadzonej przez wykwalifikowanego, niezależnego rzeczoznawcę posiadającego doświadczenie w zakresie wyceny nieruchomości inwestycyjnych. Zastosowane przez rzeczoznawcę podejście opierało się na bazie porównywanych cen rynkowych czynszów, przy zastosowaniu metody dochodowej i techniki kapitalizacji prostej dochodu brutto. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych kwalifikowana jest do tzw. poziomu 3.

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 Grupa 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 Grupę, 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	Stopień hierarchii wartości godziwej	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Aktywa			
Nieruchomości inwestycyjne	3	4 483	6 490
Aktywa energetyczne	3	6 256	8 113
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2	9 453	5 024
RAZEM AKTYWA		20 192	19 627
Zobowiązania			
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2	2 782	1 844
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		2 782	1 844

42. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

	Rok 2017	Rok 2016
Wynagrodzenie z tytułu badania sprawozdań rocznych jednostkowych i skonsolidowanych	120	68
Wynagrodzenie z tytułu badania sprawozdań jednostek zależnych	205	202
Wynagrodzenie z tytułu przeglądów półrocznych	30	30
Razem wynagrodzenia Biegłego Rewidenta w okresie	355	300

43. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które należałoby ująć w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

.....

.....

Piotr Wysocki
Członek Zarządu

Tomasz Grela
Członek Zarządu

.....

.....

Kęty, 16 marca 2018 r.

Podpis, osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Andrzej Stempak

Prezes Zarządu

Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.

Kęty, 16 marca 2018 r.