

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPY KĘTY S.A.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2006 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
(w tysiącach złotych)

Skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	4
Skonsolidowany bilans	5
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym.....	7
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.....	9
Dodatkowe informacje i objaśnienia	11
1. Informacje ogólne.....	11
2. Skład Grupy	11
3. Skład Zarządu jednostki dominującej.....	13
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	13
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	13
5.1. Profesjonalny osąd.....	13
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	14
6.1. Oświadczenie o zgodności	14
6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	14
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	15
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	16
9. Korekta błędów/ Zmiany zasad rachunkowości.....	16
10. Zmiana szacunków	18
11. Istotne zasady rachunkowości	18
11.1. Zasady konsolidacji.....	18
11.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	18
11.3. Rzeczowe aktywa trwałe	19
11.4. Leasing	20
11.5. Utrata wartości aktywów niefinansowych.....	20
11.6. Koszty finansowania zewnętrznego.....	21
11.7. Nieruchomości inwestycyjne.....	21
11.8. Wartości niematerialne.....	21
11.9. Pozostałe należności długoterminowe.....	23
11.10. Aktywa finansowe	23
11.11. Utrata wartości aktywów finansowych.....	24
11.12. Wbudowane instrumenty pochodne.....	25
11.13. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia.....	25
11.14. Zapasy	27
11.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27
11.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	27
11.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	27
11.18. Kapitały własne.....	28
11.19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	28
11.20. Rezerwy.....	28
11.21. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe.....	29
11.22. Płatności w formie akcji własnych.....	29
11.23. Przychody	30
11.24. Podatki	31
11.25. Zysk netto na akcję	33
12. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	33
13. Przychody i koszty	36

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

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
(w tysiącach złotych)

13.1.	Pozostałe przychody operacyjne	36
13.2.	Pozostałe koszty operacyjne	36
13.3.	Przychody finansowe.....	37
13.4.	Koszty finansowe.....	37
14.	Podatek dochodowy	38
15.	Zysk przypadający na jedną akcję.....	40
16.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	40
17.	Rzeczowe aktywa trwałe	40
18.	Leasing	44
18.1.	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca.....	44
18.2.	Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca	45
18.3.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	45
19.	Nieruchomości inwestycyjne.....	46
20.	Wartości niematerialne	47
21.	Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości	51
22.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	52
23.	Świadczenia pracownicze.....	53
23.1.	Programy akcji pracowniczych	53
23.2.	Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia.....	54
24.	Zapasy	55
25.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	56
26.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	57
27.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	58
27.1.	Kapitał podstawowy	58
27.2.	Kapitał z wyceny opcji dla kadry zarządzającej	58
27.3.	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających.....	59
27.4.	Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	59
27.5.	Zyski zatrzymane.....	59
27.6.	Charakter i cel pozostałych kapitałów.....	59
27.7.	Udziały mniejszości	60
28.	Oprocentowane kredyty bankowe oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.....	60
29.	Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	63
29.1.	Zmiany stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	63
29.2.	Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty.....	65
30.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	65
31.	Dotacje	65
32.	Zobowiązania warunkowe.....	66
32.1.	Rozliczenia podatkowe.....	66
33.	Struktura właścicielska i transakcje z podmiotami powiązanymi	66
33.1.	Jednostka dominująca całej Grupy.	66
33.2.	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	66
33.3.	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	67
33.4.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy.....	67
33.5.	Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych.....	67

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

34. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	67
34.1. Ryzyko zmiany cen podstawowych surowców	68
34.2. Ryzyko stopy procentowej	68
34.3. Ryzyko walutowe.....	68
34.4. Ryzyko kredytu kupieckiego.....	68
34.5. Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych	69
35. Pochodne instrumenty finansowe.....	69
35.1. Zabezpieczenia	70
36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	74

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	od 01.01.2006 do 31.12.2006	od 01.01.2005 do 31.12.2005
Przychody operacyjne ogółem, w tym:		1 085 621	752 445
Przychody ze sprzedaży	12.1.2	1 056 263	740 820
Pozostałe przychody operacyjne	13.1	29 358	11 625
Zmiana stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonych		31 496	13 481
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		7 307	5 477
Koszty operacyjne ogółem, w tym:		(1 014 777)	(677 228)
Amortyzacja		(44 458)	(36 948)
Materiały i energia		(759 330)	(483 069)
Usługi obce		(59 817)	(43 695)
Podatki i opłaty		(7 269)	(6 676)
Świadczenia pracownicze		(110 024)	(85 982)
Pozostałe koszty operacyjne	13.2	(33 879)	(20 858)
Zysk netto z działalności operacyjnej		109 647	94 175
Przychody finansowe	13.3	5 755	12 351
Koszty finansowe	13.4	(15 813)	(3 498)
Zysk przed opodatkowaniem		99 589	103 028
Podatek dochodowy	14	(11 606)	(14 336)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		87 983	88 692
Przypadający na Akcjonariuszy mniejszościowych		181	676
Przypadający na Akcjonariuszy jednostki dominującej		87 802	88 016
Podstawowy i rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję (w zł)	15	9,52	9,54

SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	Nota	31.12.2006	31.12.2005
I. Aktywa trwałe		720 669	539 619
Rzeczowy majątek trwały	17	584 408	491 707
Wartości niematerialne	20	89 635	8 873
Nieruchomości inwestycyjne	19	14 489	13 838
Pozostałe inwestycje	22	747	715
Zaliczki na środki trwałe	25	7 238	5 529
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.1	24 152	18 957
II. Aktywa obrotowe		428 912	338 414
Zapasy	24	176 485	129 192
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 146	5 325
Należności handlowe i pozostałe	25	212 451	174 385
Pochodne instrumenty finansowe	35	3 360	5 118
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26	35 470	24 394
Aktywa razem		1 149 581	878 033

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
(w tysiącach złotych)

PASYWA	Nota	31.12.2006	31.12.2005
I. Kapitał własny		663 185	614 628
Kapitał akcyjny	27.1	66 964	66 964
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	27.2	530	0
Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	27.4	1 040	0
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	27.3	52	0
Zyski zatrzymane	27.5	597 180	546 301
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych	27.6	(2 590)	(56)
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		663 176	613 209
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	27.7	9	1 419
II. Zobowiązania długoterminowe		205 253	38 883
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu finansowego	28	154 693	1 930
Rezerwy	29	1 872	1 859
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	23.1-2	14 574	11 421
Dotacje	31	407	101
Rezerwa na podatek odroczony	14.1	33 707	23 572
III. Zobowiązania krótkoterminowe		281 143	224 522
Zobowiązania z tytułu kredytów	28	137 881	120 139
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		686	2 504
Zobowiązania handlowe i pozostałe	30	125 496	94 527
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	29	13 425	3 988
Pochodne instrumenty finansowe	35	3 622	3 339
Dotacje	31	33	25
Pasywa razem		1 149 581	878 033

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

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
(w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Kapitał własny udziałowców mniejszościowych	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji opcji dla kadry zarządzającej	Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2006	66 964	0	0	0	546 301	(56)	613 209	1 419	614 628
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0	0	0	0	(2 534)	(2 534)	0	(2 534)
Wartość godziwa instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	0	0	0	52	0	0	52	0	52
Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne		0	1 040				1 040		1 040
Zysk netto	0	0	0	0	87 802	0	87 802	181	87 983
Suma rozpoznanych zysków i strat	0	0	1 040	52	87 802	(2 534)	86 360	181	86 541
Wycena opcji menadżerskiej	0	530	0	0	0	0	530	0	530
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	(36 923)	0	(36 923)	0	(36 923)
Wykup udziałów od udziałowców mniejszościowych	0	0	0	0	0	0	0	(1 591)	(1 591)
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2006	66 964	530	1 040	52	597 180	(2 590)	663 176	9	663 185

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

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
(w tysiącach złotych)

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Kapitał własny udziałowców mniejszościowych	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2005	80 179	(71 108)	43 453	750	508 361	47	561 682	1 872	563 554
Korekta błęd	0	0	0	0	518	0	518	(518)	0
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2005 po korekcie	80 179	(71 108)	43 453	750	508 879	47	562 200	1 354	563 554
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0	0	0	0	(103)	(103)	0	(103)
Zysk netto	0	0	0	0	88 016	0	88 016	676	88 692
Suma rozpoznanych zysków i strat	0	0	0	0	88 016	(103)	87 913	676	88 589
Rejestracja emisji akcji serii "D"	750	0	0	(750)	0	0	0	0	0
Umorzenie akcji własnych	(13 965)	71 108	(43 453)	0	(13 690)	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	(36 923)	0	(36 923)	0	(36 923)
Wykup udziałów od udziałowców mniejszościowych	0	0	0	0	0	0	0	(574)	(574)
Zakup spółek	0	0	0	0	0	0	0	(37)	(37)
Inne	0	0	0	0	19	0	19	0	19
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2005	66 964	0	0	0	546 301	(56)	613 209	1 419	614 628

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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływu środków pieniężnych	Nota	od 01.01.2006 do 31.12.2006	od 01.01.2005 do 31.12.2005
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		99 589	103 028
Korekty:		60 050	29 656
Amortyzacja		44 458	36 948
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących		1 214	(1 543)
Zyski z tytułu różnic kursowych netto		83	(947)
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej		(357)	(5 511)
(Zysk) / strata z tytułu sprzedaży środków trwałych		2 373	(126)
Odsetki i udziały w zyskach		7 695	1 047
Wartość netto środków trwałych zlikwidowanych w wyniku pożaru		6 346	0
Pozostałe pozycje netto		(1 762)	(212)
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego		159 639	132 684
Zmiana stanu zapasów		(33 055)	(5 637)
Zmiana stanu należności netto		(32 332)	(46 454)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych za wyjątkiem kredytów		27 110	11 971
Zmiana stanu rezerw		11 869	(472)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		306	(27)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		133 537	92 065
Podatek zapłacony		(17 837)	(20 485)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		115 700	71 580
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
<u>(+) Wpływy:</u>		<u>13 148</u>	<u>6 870</u>
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		4 337	1 680
Sprzedaż aktywów finansowych		8 724	4 167
Odsetki otrzymane		87	0
Pozostałe wpływy		0	1 023
<u>(-) Wydatki:</u>		<u>(241 070)</u>	<u>(79 868)</u>
Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(130 964)	(77 326)
Zakup pochodnych instrumentów finansowych		(13 800)	(2 516)
Nabycia jednostek zależnych	21	(96 003)	(26)

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
(w tysiącach złotych)

Pozostałe wydatki		(303)	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(227 922)	(72 998)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
<u>(+) Wpływy:</u>		<u>165 434</u>	<u>114 920</u>
Wpływy netto z emisji akcji		0	0
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		165 431	114 906
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		3	0
Inne wpływy finansowe		0	14
<u>(-) Wydatki:</u>		<u>(80 844)</u>	<u>(118 168)</u>
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(36 923)	(36 794)
Spłaty kredytów i pożyczek		(34 327)	(79 170)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(1 837)	(624)
Odsetki		(7 756)	(1 268)
Inne wydatki finansowe		(1)	(312)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		84 590	(3 248)
Przepływy pieniężne netto, razem:		(27 632)	(4 666)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(507)	(43)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		12 714	17 423
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	26	(15 425)	12 714

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Grupa Kęty S.A. („Grupa”) składa się z jednostki dominującej, którą jest Grupa Kęty S.A. „jednostka dominująca”, „Spółka” i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok finansowy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku.

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

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

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

Jednostka dominująca posiada numer statystyczny REGON: 070614970

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

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

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

2. Skład Grupy

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

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

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

Na dzień 31 grudnia 2006 roku oraz na 31 grudnia 2005 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

W dniu 1 lutego 2006 roku Grupa nabyła Spółkę Aluprof Opole sp. z o.o. w dniu grudnia 2006 roku nastąpiło połączenie Spółki Aluprof sp. z o.o z Opola z Metalplast-Bielsko S.A.. Połączenie odbyło się poprzez przeniesienie całego majątku Aluprof Opole na Metalplast Bielsko S.A. w zamian za akcje.

Jednocześnie spółka Metalplast Bielsko S.A. zmieniła nazwę na Aluprof S.A. Ponadto zagraniczne spółki zależne od Aluprof S.A. zmieniły nazwy na Aluprof.

Dodatkowo w 2006 roku Grupa utworzyła Spółki handlowe Aluprof Rus Ltd., Aluprof UL L.t.d. oraz Aluform Czechy s.r.o.

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2006 roku wchodził:

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

W trakcie roku obrotowego nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu Spółki.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 5 kwietnia 2007 roku.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

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

Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

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

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane przez licencjonowanego aktuariusza za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notce 23.1.

Wycena pozostałych rezerw opiera się na szacunkach Zarządu

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.

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 notcie 11.10

Ujmowanie przychodów

Grupa stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. Gdyby proporcja ta była o 1% wyższa niż oszacowania Grupy, kwota przychodu zostałaby zwiększona o 357 tys. złotych przy jednoczesnym zwiększeniu kosztów o 340 tys. zł.

Stawki amortyzacyjne

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

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

6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

6.1. Oświadczenie o zgodności

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

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

6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

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

7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

MSR 19 Świadczenia pracownicze

Z dniem 1 stycznia 2006 r., Grupa zastosowała rozwiązania wynikające ze zmian do MSR 19. W wyniku powyższego, ujawnione zostały dodatkowe informacje na temat trendów w obszarze aktywów i zobowiązań z tytułu programów określonych świadczeń oraz założeń dot. komponentów kosztów programu określonych świadczeń. Zmiana ta spowodowała, że w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r. zaprezentowano dodatkowe ujawnienia. Nie miała ona jednak wpływu na sposób ujęcia i wycenę aktywów i zobowiązań, ponieważ Grupa zdecydowała się nie stosować nowo wprowadzonej opcji polegającej na ujmowaniu zysków i strat aktuarialnych poza rachunkiem zysków i strat.

MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych

Z dniem 1 stycznia 2006 r., Grupa zastosowała rozwiązania wynikające ze zmian do MSR 21. W rezultacie, wszystkie różnice kursowe powstałe na pozycjach pieniężnych, które stanowią część inwestycji netto Grupy w jednostce działającej za granicą są ujmowane jako oddzielny komponent kapitałów własnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, niezależnie od rodzaju waluty, w której dana pozycja pieniężna jest wyrażona. Zmiana ta nie miała istotnego wpływu na dane finansowe wykazane na dzień 31 grudnia 2005 r. i 31 grudnia 2006 r.

MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena

Zmiana dotycząca umów gwarancji finansowych (wydana w sierpniu 2005 r.) – zmieniła zakres MSR 39 w taki sposób, że standard ten w obecnym kształcie wymaga, by umowy gwarancji finansowych, które nie są uznawane za umowy ubezpieczeniowe, były początkowo ujmowane w wartości godziwej a następnie wyceniane do wyższej z dwóch wartości: kwoty ustalonej zgodnie z MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe* lub kwoty początkowej, pomniejszonej – tam gdzie to konieczne – o wartość zmniejszenia ujętego zgodnie z MSR 18 *Przychody*. Zmiana ta nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe.

Zmiana dotycząca zabezpieczeń prognozowanych transakcji wewnątrzgrupowych (wydana w kwietniu 2005 r.) – zmieniła MSR 39 w taki sposób, że w obecnym kształcie standard ten pozwala wyznaczyć ryzyko walutowe dot. wysoce prawdopodobnej prognozowanej transakcji wewnątrzgrupowej na pozycję zabezpieczaną w zabezpieczeniu przepływów pieniężnych pod warunkiem, że transakcja jest denominowana w walucie innej niż waluta funkcjonalna każdej jednostki zawierającej tę transakcję oraz że ryzyko walutowe będzie mieć wpływ na skonsolidowany rachunek zysków i strat. Ponieważ Grupa nie ma obecnie takich transakcji, korekta ta nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe.

Zmiana dotycząca opcji wyceny według wartości godziwej (wydana w czerwcu 2005 r.) – zmieniła standard MSR 39 w taki sposób, że w obecnym kształcie ogranicza on stosowanie opcji wyceny według wartości godziwej składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego. Ponieważ Grupa nie stosowała wcześniej tej opcji, wprowadzona zmiana nie miała żadnego wpływu na jej sprawozdanie finansowe.

KIMSF 4 - Ustalenie, czy umowa zawiera leasing

Grupa zastosowała rozwiązania z Interpretacji KIMSF 4 począwszy od 1 stycznia 2006 r. Interpretacja ta dostarcza wskazówek służących ustaleniu, czy umowy zawierają elementy leasingu, wobec których należałoby zastosować zasady rachunkowe dotyczące leasingu. Powyższa zmiana zasad (polityki) rachunkowości nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

KIMSF 5 - Prawa do udziału wynikające z uczestnictwa w funduszach likwidacyjnych, rekultywacyjnych oraz funduszach na naprawę środowiska

Grupa zastosowała rozwiązania Interpretacji KIMSF 5 z dniem 1 stycznia 2006 r. Rozwiązania te określają sposób księgowego ujęcia udziałów w funduszu, którego celem jest pomoc w sfinansowaniu wycofania z użytkowania aktywów spółki. Ponieważ Grupa nie prowadzi obecnie działalności w kraju, w którym taki fundusz istnieje, Interpretacja ta nie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.

KIMSF 6 - Zobowiązania wynikające z uczestnictwa w specyficznym rynku – zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny.

Grupa zastosowała rozwiązania Interpretacji KIMSF 6 z dniem 1 stycznia 2006 r. Interpretacja ta określa datę ujęcia zobowiązań wynikających z Dyrektywy UE dotyczącej utylizacji zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego. Ponieważ Grupa nie działa na rynku sprzętu elektrycznego i elektronicznego, interpretacja ta nie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe..

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

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

- Zmiana do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych, Ujawnianie informacji na temat kapitału* (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2007 roku).
- Zmiana do MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego* (obowiązuje od 1 stycznia 2009 r., nie została jeszcze przyjęta do stosowania przez Unię Europejską).
- MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji* (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2007 roku).
- MSSF 8 *Segmenty operacyjne* (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku)- nie zatwierdzone przez UE.
- Interpretacja KIMSF 7 *Zastosowanie metody przekształcenia w ramach MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji* (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 marca 2006 roku).
- Interpretacja KIMSF 8 *Zakres MSSF 2* (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 maja 2006 roku).
- Interpretacja KIMSF 9 *Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych* (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 czerwca 2006 roku).
- Interpretacja KIMSF 10 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa a utrata wartości* (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 listopada 2006 roku).
- Interpretacja KIMSF 11 *Wydanie akcji w ramach Grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych* (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 marca 2007 roku)-nie zatwierdzone przez UE.
- Interpretacja KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane* (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 roku-nie zatwierdzone przez UE).

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

Z uwagi na wprowadzenie MSSF 7 i zmian do MSR 1, obowiązkiem Grupy będzie zamieszczenie dodatkowych ujawnień odnośnie posiadanych instrumentów finansowych i kapitału w roku rozpoczynającym się 1 stycznia 2007 r. Grupa jest w trakcie analizy tych wymogów w celu dokonania odpowiednich ujawnień w sprawozdaniu finansowym sporządzonym za rok rozpoczynający się 1 stycznia 2007 roku.

9. Korekta błędu/ Zmiany zasad rachunkowości

Począwszy od 1 stycznia 2006 roku Grupa zmieniła sposób prezentacji aktywa i rezerwy na podatek odroczoney. Poprzednio Grupa w sprawozdaniu skonsolidowanym pomniejszała rezerwę na podatek odroczoney o całą wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego. Od 1 stycznia 2006 Grupa nie

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

poniejsza rezerwy na podatek odroczony o aktywa na podatek odroczony pomiędzy spółkami Grupy. Zwiększenie aktywa i rezerwy na podatek odroczony o kwotę 18.957 tys. (poz.1).

Przy sporządzaniu sprawozdania za I półrocze 2006 roku Grupa dokonała korekty błędu z lat ubiegłych polegającej na zmniejszeniu kapitału akcjonariuszy mniejszościowych oraz zwiększeniu kapitału akcjonariuszy jednostki dominującej o kwotę 518 tys. zł. (poz.2).

W 2006 roku Grupa dokonała zmiany sposobu prezentacji zaliczek na zakup środków trwałych: od 1 stycznia 2006 roku Grupa prezentuje zaliczki na zakup środków trwałych w należnościach długoterminowych, uprzednio zaliczki na środki trwałe prezentowane były w należnościach krótkoterminowych. Przesunięcie pomiędzy aktywami obrotowymi i aktywami trwałymi o kwotę 5.529 tys. zł. (poz.3).

W 2006 roku Grupa dokonała zmianę sposobu prezentacji środków pieniężnych stanowiących zabezpieczenie udzielonej gwarancji. Przesunięcie kwoty 708 tys. zł z inwestycji krótkoterminowych do inwestycji długoterminowych (poz. 4).

W 2006 roku Grupa dokonała również zmiany sposobu prezentacji krótkoterminowych zobowiązań z tytułu leasingu finansowego. Przesunięcie kwoty 768 tys. zł z zobowiązań handlowych i pozostałych do krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów oraz leasingu finansowego (poz. 5).

Ponadto od stycznia 2006 roku Grupa zmieniła sposób eliminowania obrotów pomiędzy Spółkami z Grupy. Od 1 stycznia 2006 roku wartość zapasów od jednostek powiązanych koryguje zmianę stanu produktów w rachunku zysków i strat. Uprzednio korygowała koszty materiałowe. Zmiana ma wyłącznie charakter prezentacyjny. (poz. 6).

Lp.	31.12.2005r	jest	było
1.	aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: - zmiana prezentacji	18 957	0
	rezerwa na podatek odroczony: - zmiana prezentacji	23 572	4 615
2.	kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych: - przysunięcie 518 tys. zł. do zysków zatrzymanych przypadających na akcjonariuszy jednostki dominującej	1 419	1 937
	zyski zatrzymane przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej - przesunięcie 518 tys. zł. z kapitałów własnych udziałowców mniejszościowych	546 301	545 783
3.	należności pozostałe długoterminowe: - przesunięcie przedpłat do dostawców (środki trwałe) z krótkoterminowych należności pozostałych w wysokości 5.529 tys. zł.	5 529	0
	należności handlowe i pozostałe krótkoterminowe: - przesunięcie przedpłat do dostawców (środki trwałe) do długoterminowych należności pozostałych w wysokości 5.529 tys. zł.	174 385	179 914
4.	Pozostałe inwestycje długoterminowe: - zmiana sposobu prezentacji lokaty długoterminowej przesunięcie z inwestycji krótkoterminowych 708 tys. zł.	715	7
5	Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu finansowego - zmiana sposobu prezentacji krótkoterminowych rat z tytułu leasingu finansowego 768 tys. zł.	120 139	119 371
	Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i pozostałe - zmiana sposobu prezentacji krótkoterminowych rat z tytułu leasingu finansowego 768 tys. zł.	94 527	95 295

Lp.	01.01.2005r	jest	było
1.	kapitał własny udziałowców mniejszościowych: - przysunięcie 518 do zysków zatrzymanych przypadających na akcjonariuszy jednostki dominującej	1 354	1 872
	zyski zatrzymane przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej - przesunięcie 518 z kapitałów własnych udziałowców mniejszościowych	508 879	508 361

Lp.	od 01.01.2005 do 31.12.2005	jest	było
1.	zmiana stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonych: - korekta z zużyciem materiałów i energii o 19.449	8 920	-10 529
	koszty operacyjne – zużycie materiałów i energii: - korekta ze zmianą stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonych o 19.449	-225 738	-206 289

10. Zmiana szacunków

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

- szacunki i założenie dotyczące okresów ekonomicznej użyteczności przedstawiono w notach 11.3 oraz 11.8.
- szacunki w zakresie odpisów aktualizujących zapasy przedstawiono w notach 24
- szacunki i założenia w zakresie odpisów aktualizujących należności przedstawiono w notach 25
- szacunki w zakresie świadczeń pracowniczych oraz rezerw przedstawiono w notach 23 oraz 29

11. Istotne zasady rachunkowości

11.1. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Grupy Kęty S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

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

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

11.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

	31 grudnia 2006 roku	31 grudnia 2005 roku
USD	2,9105	3,2613
EUR	3,8312	3,8598
HUF	1,5186	1,5271
UHR	0,5760	0,6465
RUB	0,1105	-
RON	1,1443	1,0471
CZK	0,1393	0,1329
GBP	5,7063	5,6253

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

11.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia

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

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

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

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

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze

sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

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

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

Każdorazowo, przy wykonywaniu remontu, koszt remontu jest ujmowany w wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych, jeżeli są spełnione kryteria ujmowania.

11.4. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

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

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

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

Grupa jako leasingodawca

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

11.5. Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów.

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

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki

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

11.6. Koszty finansowania zewnętrznego

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

11.7. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

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

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

11.8. Wartości niematerialne

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

poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

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

Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

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

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

Pozostałe

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

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

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

Amortyzacja

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

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

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

11.8.1 *Wartość firmy*

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

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

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

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

11.9. Pozostałe należności długoterminowe

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

11.10. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

Pożyczki udzielonei należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia

bilansowego. Pożyczki udzielonei należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

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

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

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

11.11. Utrata wartości aktywów finansowych

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

11.11.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

11.11.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z

tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

11.11.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

11.12. Wbudowane instrumenty pochodne

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

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do rachunku zysków i strat.

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

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

11.13. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

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

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

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

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

procentowych. Transakcje terminowe i instrumenty pochodne, które nie kwalifikują się jako zabezpieczające są księgowane jako instrumenty przeznaczone do obrotu.

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

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

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

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

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

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

Instrumenty zabezpieczające dzielą się na:

Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą

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

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

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

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

Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, i które mogłoby wpływać na rachunek zysków i strat. Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmują się bezpośrednio w kapitale własnym, a nieefektywną część ujmują się w rachunku zysków i strat.

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

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

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

11.14. Zapasy

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

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

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

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

11.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

11.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

11.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

11.18. Kapitały własne

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

Kapitał zakładowy

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

Akcje własne

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

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości minimalnej

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

Dywidendy

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

Kapitał z emisji opcji dla kadry zarządzającej

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

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

Jak szerzej opisano w nocie 11.13 Grupa jest stroną transakcji terminowych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne. Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym w pozycji kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających.

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

11.19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

11.20. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego

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

11.21. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

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

11.22. Płatności w formie akcji własnych

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

11.22.1 Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

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

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące efektywności/wyników, kończącym się w dniu, w którym określone pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w opinii zarządu Grupy na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

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

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

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

11.23. Przychody

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

11.23.1 Sprzedaż towarów i produktów

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

11.23.2 Świadczenie usług

Jeżeli tylko wynik umowy o świadczenie usługi długoterminowej może być wiarygodnie oszacowany, związane z nią przychody są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania realizacji umowy. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek kosztów poniesionych do szacowanych kosztów niezbędnych do zrealizowania zlecenia. Jeżeli wyniku kontraktu nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Spółka spodziewa się odzyskać. W przypadku kiedy jest prawdopodobne, że umowa zakończy się stratą wówczas stratę natychmiast ujmuje się jako koszt.

11.23.3 Odsetki

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

11.23.4 Dywidendy

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

11.23.5 Przychody z tytułu wynajmu

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

11.23.6 Dotacje rządowe

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

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

11.24. Podatki

11.24.1 Podatek bieżący

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

11.24.2 Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ulga podatkowa z tytułu działalności w specjalnej strefie ekonomicznej

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

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

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

Z dniem 1 maja 2004 roku weszły w życie przepisy znowelizowanej ustawy o specjalnych strefach ekonomicznych /Dz.U. Nr 188 z 2003 roku poz. 1840/, na mocy których Spółka straciła dotychczasowe przywileje dotyczące zwolnień podatkowych przedstawionych powyżej. Dochód Spółki, z uwagi na fakt iż Spółka jest dużym przedsiębiorcą posiadającym zezwolenie wydane przed 1 stycznia 2001 roku zwolniony jest na zasadach określonych w art. 5 ust. 2 pkt b znowelizowanej ustawy. W związku z powyższym został jej przydzielony limit pomocy publicznej zależny od poniesionych kosztów inwestycji na środki trwałe w okresie od daty otrzymania zezwolenia do dnia 31 grudnia 2006 roku. Limit pomocy publicznej w przypadku jednostki wynosi 75% poniesionych wydatków inwestycyjnych opisanych powyżej.

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

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

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

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

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

Ze względu na niepewność, co do możliwości wykorzystania całości przysługującej Spółce pomocy publicznej na dzień 31 grudnia 2006 r. rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego związanego z ulgą z tytułu działalności na terenie specjalnej strefy ekonomicznej w kwocie 22.185 tys. złotych (rok ubiegły 17.734 tys. zł).

11.24.3 Podatek od towarów i usług

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

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

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

11.25. Zysk netto na akcję

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

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

12. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

12.1.1 Segmenty branżowe

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów branżowych Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku oraz dnia 31 grudnia 2005 roku.

Rok 2006:

Segmenty branżowe Grupy	SOG*	SWW*	SSA*	Inne	Wyłączenia	Razem
Rachunek zysków i strat						
Sprzedaż	231 649	552 981	238 748	18 860	14 029	1 056 263
Zysk z działalności operacyjnej	23 986	64 091	29 936	(17 856)	9 490	109 647
Amortyzacja	14 936	20 044	2 186	3 923	3 369	44 458
Bilans						
Aktywa segmentu	299 879	412 353	140 827	61 280	235 243	1 149 581
Aktywa razem	299 879	412 353	140 827	61 280	235 243	1 149 581
Zobowiązania segmentu	24 651	23 928	45 982	8 533	383 883	486 396
Zobowiązania razem	24 651	23 928	45 982	8 533	383 883	486 396

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Pozostałe						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	26 464	110 580	(3 039)	25 332	(43 637)	115 700
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(116 625)	(151 053)	(8 538)	(66 449)	114 744	(227 922)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(228 173)	(95 059)	12 458	467 732	(72 368)	84 590

Rok 2005:

Segmenty branżowe Grupy	SOG	SWW	SSA	Inne	Wyłączenia	Razem
Rachunek zysków i strat						
Sprzedaż	225 237	372 124	195 355	14 626	(66 521)	740 820
Zysk z działalności operacyjnej	31 499	42 932	30 219	(12 947)	2 473	94 175
Amortyzacja	16 852	15 317	2 081	3 835	(1 137)	36 948
Bilans						
Aktywa segmentu	250 048	394 302	119 499	47 528	66 655	878 033
Aktywa razem	250 048	394 302	119 499	47 528	66 655	878 033
Zobowiązania segmentu	20 293	30 558	31 726	4 792	176 036	263 405
Zobowiązania razem	20 293	30 558	31 726	4 792	176 036	263 405
Pozostałe						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	46 377	53 569	(3 817)	(12 559)	(11 991)	71 580
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(20 953)	(93 257)	(6 529)	(7 369)	55 109	(72 998)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 941)	29 962	(6 569)	24 134	(48 834)	(3 248)

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

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

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

12.1.2 Segmenty geograficzne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów, nakładów oraz niektórych aktywów dotyczących poszczególnych segmentów geograficznych Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku lub odpowiednio na dzień 31 grudnia 2006 roku lub 31 grudnia 2005 roku.

Struktura terytorialna sprzedaży/ Segmenty geograficzne	od 01.01.2006 do 31.12.2006	od 01.01.2005 do 31.12.2005
Polska	712 603	555 815
UE bez Polski	264 674	127 966
Inne kraje europejskie	34 254	18 466
Pozostałe kraje	43 732	38 573
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	1 056 263	740 820

Struktura terytorialna aktywów/ Segmenty geograficzne	31.12.2006	31.12.2005
Polska	1 097 958	867 570
UE bez Polski	8 754	5 018
Inne kraje europejskie	42 869	5 445
RAZEM AKTYWA	1 149 581	878 033

13. Przychody i koszty

13.1. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2006 do 31.12.2006	od 01.01.2005 do 31.12.2005
Rozwiązane odpisy aktualizujące z tytułu:	4 545	7 789
- odpis aktualizujący należności	3 559	6 929
- sprzedaż zapasów objętych odpisem aktualizującym	986	860
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	236	126
Dotacje	146	62
Odszkodowanie w tytułu pożaru	19 797	0
Pozostałe	4 634	3 648
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	29 358	11 625

13.2. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2006 do 31.12.2006	od 01.01.2005 do 31.12.2005
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(1 135)	(1 580)
Odpis aktualizujący wartości niematerialnych	0	(1 694)
Odpis aktualizujący wartość należności	(4 014)	(5 233)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(513)	0
Promocja i reklama	(4 695)	(2 800)
Ubezpieczenia	(1 663)	(1 383)
Podróże służbowe	(2 095)	(1 218)
Koszty pożaru	(9 715)	0
Opłaty bankowe	(537)	(308)
Złomowanie zapasów	(2 251)	(1 364)
Likwidacje środków trwałych	(982)	(602)
Koszty akwizycji	(838)	(4)
Szkody majątkowe	(449)	(49)
Pozostałe	(4 992)	(4 623)
RAZEM	(33 879)	(20 858)

13.3. Przychody finansowe

	od 01.01.2006 do 31.12.2006	od 01.01.2005 do 31.12.2005
Odsetki	2 594	2 083
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	2 388	1 479
Wycena instrumentów finansowych	0	5 895
Zysk ze zbycia inwestycji	0	2 583
Pozostałe	773	311
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	5 755	12 351

13.4. Koszty finansowe

	od 01.01.2006 do 31.12.2006	od 01.01.2005 do 31.12.2005
Odsetki od otrzymanych kredytów i pożyczek	(9 367)	(2 628)
Odsetki od leasingu finansowego	(211)	(287)
Odsetki pozostałe	(2 026)	0
Strata z zbycia inwestycji	(1 053)	0
Aktualizacja wartości inwestycji	(2 090)	0
Pozostałe	(1 066)	(583)
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	(15 813)	(3 498)

14. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku przedstawiają się następująco:

Struktura podatku dochodowego	od 01.01.2006 do 31.12.2006	od 01.01.2005 do 31.12.2005
Podatek za bieżący okres	(19 166)	(14 868)
Podatek za lata ubiegłego	65	0
Podatek odroczony	7 495	532
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(11 606)	(14 336)

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku przedstawia się następująco:

Efektywna stopa podatkowa	%	od 01.01.2006 do 31.12.2006	%	od 01.01.2005 do 31.12.2005
Wynik finansowy brutto		99 589		103 028
Podatek wg stawki krajowej 19%	19%	18 922	19%	19 575
Efekt różnic w stawkach podatkowych spółek zależnych działających w innych krajach	0%	16	0%	14
Wpływ strat podatkowych	0%	(180)	-1%	(767)
Zwolnienia z tytułu działalności na terenach SSE	-4%	(4 313)	-1%	(1 050)
Zmiana aktywa na podatek z tytułu działalności na terenach SSE	-4%	(4 451)	-5%	(5 556)
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania oraz kosztów niepodatkowych	2%	1 612	2%	2 120
Obciążenie podatkowe w rachunku zysków i strat	12%	11 606	14%	14 336

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

14.1. Odroczonego podatek dochodowy

	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005
	AKTYWA		ZOBOWIĄZANIA		WARTOŚĆ NETTO	
Rzeczowe aktywa trwałe	120	0	(31 565)	(30 175)	(31 445)	(30 175)
Wartości niematerialne	99	199	(12 111)	0	(12 012)	199
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	(148)	(4)	(148)	(4)
Pozostałe inwestycje długoterminowe	160	167	(1)	(48)	159	119
Zapasy	1 210	893	0	0	1 210	893
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe	2 441	2 670	(299)	(432)	2 142	2 238
Inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0	0	0
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	4 227	663	0	0	4 227	663
Pochodne instrumenty finansowe	609	422	(639)	(764)	(30)	(342)
Świadczenia pracownicze	2 769	2 170	0	0	2 769	2 170
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	0	267	0	0	0	267
Ulga podatkowa z tytułu funkcjonowania w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	22 185	17 734	0	0	22 185	17 734
Zobowiązania handlowe i pozostałe	84	0	0	0	84	0
Pozostałe	1 474	1 676	(170)	(53)	1 304	1 623
RAZEM AKTYWA / (REZERWA) Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	35 378	26 861	(44 933)	(31 476)	(9 555)	(4 615)
Kompensata	(11 226)	(7 904)	11 226	7 904		
AKTYWA / (REZERWA) Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO WYKAZANE W BILANSIE	24 152	18 957	(33 707)	(23 572)		

W okresie sprawozdawczym Grupa rozliczyła z kapitałem z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających kwotę 825 tys. złotych stanowiącą aktywa z tytułu podatku odroczonego kwotę 639 tys. złotych stanowiącą rezerwę na podatek odroczonego z tytułu wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne. Bilansowa zmiana aktywa/(rezerwy) na podatek odroczonego (4.940) tys. zł wzrost rezerwy z tego 7.495 tys. zł odniesiono na wynik oraz 186 tys. na kapitał własny.

Ponadto odniesiono kwotę 12.621 tys. zł na wartość firmy powstałą w wyniku nabycia spółki Aluprof Opole, Grupa utworzyła na moment przejęcia rezerwę na podatek o odroczonego z tytułu różnic przejściowych w ciężar wartości firmy w wysokości 12.621 tys. zł.

15. Zysk przypadający na jedną akcję

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

	od 01.01.2006 do 31.12.2006	od 01.01.2005 do 31.12.2005
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	87 802	88 016
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą	9 225 663	9 225 663
Zysk na jedną akcję zwykłą w złotych	9,52	9,54
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą w złotych	9,52	9,54

16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

	Rok zakończony 31 grudnia 2006	Rok zakończony 31 grudnia 2005
Zadeklarowane za rok poprzedni i wypłacone w okresie		
Dywidendy z akcji zwykłych:	36 923	36 923
RAZEM	36 923	36 923

Wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej w 2006 za rok 2005 wyniosła 4 zł (w rok poprzedni również 4 z ł)

17. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowy majątek trwały	31.12.2006	31.12.2005
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego	695 694	567 422

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Grunty	8 196	3 245
Budynki i budowle	169 313	144 897
Urządzenia techniczne i maszyny	387 951	351 898
Środki transportu	11 633	7 571
Pozostałe środki trwałe	63 279	51 150
Środki trwałe w budowie	55 322	8 661
Umorzenie rzeczowego majątku trwałego	111 286	75 715
Budynki i budowle	13 967	9 101
Urządzenia techniczne i maszyny	61 814	41 583
Środki transportu	2 463	1 408
Pozostałe środki trwałe	33 042	23 623
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego	584 408	491 707
Grunty	8 196	3 245
Budynki i budowle	155 346	135 796
Urządzenia techniczne i maszyny	326 137	310 315
Środki transportu	9 170	6 163
Pozostałe środki trwałe	30 237	27 527
Środki trwałe w budowie	55 322	8 661

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

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

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Rzeczowy majątek trwały	Stan na 01.01.2005	Zwiększenia	Nabycia spółek	Sprzedaż	Przesunięcia	Przesunięcia do nieruchomości inwestycyjnych	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2005
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego	485 174	83 229	10 555	(6 415)	0	(5 163)	42	567 422
Grunty	2 622	0	436	0	1 050	(871)	8	3 245
Budynki i budowle	124 269	0	4 203	(973)	21 631	(4 240)	7	144 897
Urządzenia techniczne i maszyny	258 329	0	5 468	(1 865)	90 021	(48)	(7)	351 898
Środki transportu	6 159	0	99	(916)	2 205	0	24	7 571
Pozostałe środki trwałe	41 504	0	349	(2 491)	11 788	(4)	4	51 150
Środki trwałe w budowie	52 291	83 229	0	(170)	(126 695)	0	6	8 661
Umorzenie rzeczowego majątku trwałego	43 723	34 664	0	(2 585)	0	(88)	1	75 715
Budynki i budowle	4 699	4 938	0	(452)	0	(85)	1	9 101
Urządzenia techniczne i maszyny	19 920	22 045	0	(379)	0	(3)	0	41 583
Środki transportu	768	923	0	(288)	0	0	5	1 408
Pozostałe środki trwałe	18 336	6 758	0	(1 466)	0	0	(5)	23 623
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego	441 451	48 565	10 555	(3 830)	0	(5 075)	41	491 707
Grunty	2 622	0	436	0	1 050	(871)	8	3 245
Budynki i budowle	119 570	(4 938)	4 203	(521)	21 631	(4 155)	6	135 796
Urządzenia techniczne i maszyny	238 409	(22 045)	5 468	(1 486)	90 021	(45)	(7)	310 315
Środki transportu	5 391	(923)	99	(628)	2 205	0	19	6 163
Pozostałe środki trwałe	23 168	(6 758)	349	(1 025)	11 788	(4)	9	27 527
Środki trwałe w budowie	52 291	83 229	0	(170)	(126 695)	0	6	8 661

Zmiany szacunków w zakresie okresów ekonomicznej użyteczności

W okresie sprawozdawczym Grupa dokonała likwidacji środków trwałych o wartości 15.008 tys. zł. Likwidacje o wartości 6.346 tys. zł były skutkiem zdarzenia losowego jakim był pożar w Segmencie Opakowań Giętkich. Pozostałe likwidacje środków trwałych o wartości 8.662 tys. zł wynikały bezpośrednio z szybszego zużycia środków trwałych niż wynikałoby to z przewidzianego dla nich okresu użytkowania bądź ze sprzedaży.

Ograniczenia w dysponowaniu środkami trwałymi

Na dzień 31 grudnia 2006 r. środki trwałe z grupy urządzenie techniczne i maszyny o wartości netto 94.702 tys. zł. stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych udzielonych jednostce dominującej. Informacja o kredytach, których zabezpieczenie stanowią środki trwałe znajduje się w nocie 28.

Kapitalizacja kosztów finansowych

W okresie sprawozdawczym Spółka wliczyła do wartości początkowej środków trwałych koszty odsetek od kredytów inwestycyjnych w kwocie 148 tys. zł (rok ubiegły 354 tys. zł).

Zobowiązania kontraktowe

Zobowiązania kontraktowe związane z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2006 roku wyniosły 34.258 tys. zł (rok ubiegły: 31 grudnia 2005 1.768 tys. zł)

Najistotniejsze pozycje powyższych zobowiązań związane są z budową centrum logistycznego w Kętach.

Zobowiązania kontraktowe związane z centrum logistyczne wynoszą 22 mln zł.

Kolejnym istotnym zadaniem jest rozbudowa Alupol Tychy spółki działającej na terenie specjalnej strefy ekonomicznej. Aktualnie Grupa realizuje na terenie tej Spółki budowę kolejnej hali produkcyjnej wraz z wyposażeniem. Wartość zobowiązań kontraktowych związanych z tym zadaniem wynosi 7.602 tys. zł

Odpisy z tytułu utraty wartości

Na dzień 31 grudnia 2006 roku oraz na 31 grudnia 2005 roku nie wystąpiły przesłanki, wskazujące na utratę wartości rzeczowego majątku trwałego.

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego

Grupa na dzień 31 grudnia 2006 używała na podstawie leasingu finansowego maszyny i urządzenia o wartości 3.301 tys. zł (rok ubiegły 3.630 tys. zł).

Środki trwałe wykazywane pozabilansowo

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Grupa użytkowała, na podstawie otrzymanego w drodze decyzji administracyjnej prawa użytkowania gruntu, grunty o wartości godziwej 11.234 tys. zł. Ustalonych na dzień 1 stycznia 2004.

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

18. Leasing

18.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

Jak szerzej opisano w nodzie 17 Grupa użytkuje grunty na których znajdują się budynki fabryczne na podstawie prawa wieczystego użytkowania gruntów. Roczne opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów wyniosły w 2006 roku 262 tys. zł (rok 2005 – 644 tys.). Prawa wieczystego użytkowania gruntów którego stroną jest Grupa wygasają w 2089 roku.

18.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca

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

Przychody Grupy z tytułu umów najmu i dzierżawy wyniosły w 2006 roku 2 214 tys. zł (rok poprzedni 1 955 tys. zł).

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

Grupa jest stroną dwóch umów leasingowych jako leasingobiorca

- umowa leasingu nr 102169 : finansującym jest Deutsche Leasing Polska S.A., przedmiotem leasingu jest maszyna fleksograficzna Emerald 825.4M Mod.120

- umowa leasingu nr 07/03948/03: finansującym jest BPH Leasing S.A. , przedmiotem leasingu są maszyny poligraficzne do produkcji rożków i kubków tj. wycinarka DSV 70 oraz zwijarko- sklejarka S4.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2005 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego przedstawiały się następująco:

Rok spłaty	Środki trwałe		Razem
	Raty	Odsetki	
do 1 roku	768	268	1 081
do 2 lat	862	175	1 082
do 3 lat	903	61	919
do 4 lat	165	2	122
Razem	2 698	506	3 204

19. Nieruchomości inwestycyjne

	Znak	od 01.01.2006 do 31.12.2006	od 01.01.2005 do 31.12.2005
Wartość brutto na początek okresu		13 838	7 799
- nieruchomości przeznaczone do zbycia, lub stanowiące wyodrębnioną grupę składników przeznaczonych do zbycia		5 061	0
Nabycie w wyniku zakupów	(+)	0	945
Zbycie	(+)	(171)	0
Przeniesienie z/do rzeczowego majątku trwałego	(+/-)	40	5 075
Zmiana wartości godziwej w wyniku wyceny	(+/-)	782	19
Wartość brutto na koniec okresu		14 489	13 838
<u>Wartość netto nieruchomości inwestycyjnych</u>	-		
Wartość netto na początek okresu, w tym:		13 838	7 799
Wartość netto na koniec okresu, w tym:		14 489	13 838

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

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

Budynek administracyjno- biurowy należący do spółki zależnej Aluprof S.A. wynajmowany jest stronom trzecim. Wartość tego budynku została określona przez rzeczoznawcę na kwotę 9.428 tys. zł. przy założonej stopie kapitalizacji 14 % oraz efektywnym dochodzie miesięcznym 381 tys. zł. Do wyceny posłużono się danymi dotyczącymi cen rynkowych dla porównywalnych nieruchomości.

W okresie sprawozdawczym spółka zależna Aluprof S.A. uzyskała przychód w wysokości 328 tys. zł z tytułu sprzedaży gruntu w Trojaczkowicach o wartości 170 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym Spółka Aluprof S.A. uzyskała przychody z tytułu wynajmu budynku administracyjnego podmiotom zewnętrznym w wysokości 2.214 tys. zł (rok ubiegły: 1.955 tys. zł). Powyższe przychody zostały wykazane w rachunku zysków i strat w pozycji przychody ze sprzedaży. Standardowe umowy najmu nieruchomości Aluprof S.A. zawarte są na czas nieokreślony i zawierają możliwość ich rozwiązania przez każdą ze stron umowy z jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia.

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

20. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne	31.12.2006	31.12.2005
Wartość brutto wartości niematerialnych	104 454	18 745
Wartość firmy	18 623	1 299
Koszty prac rozwojowych	1 306	1 306
Oprogramowanie komputerowe	15 446	14 190
Znak firmowy "Aluprof"	22 500	0
Baza kontrahentów "Aluprof"	43 927	0
Pozostałe wartości niematerialne	1 414	1 424
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	1 238	526
Umorzenie oraz odpisy aktualizujące wartości niematerialnych	14 819	9 872
Wartość firmy	991	991
Koszty prac rozwojowych	679	408
Oprogramowanie komputerowe	9 059	7 066
Znak firmowy "Aluprof"	0	
Baza kontrahentów "Aluprof"	2 684	
Pozostałe wartości niematerialne	1 406	1 407
Wartość netto wartości niematerialnych	89 635	8 873
Wartość firmy	17 632	308
Koszty prac rozwojowych	627	898
Oprogramowanie komputerowe	6 387	7 124
Znak firmowy "Aluprof"	22 500	
Baza kontrahentów "Aluprof"	41 243	
Pozostałe wartości niematerialne	8	17
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	1 238	526

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Wartości niematerialne	Stan na 01.01.2006	Zwiększenia	Nabycia Spółek	Zmniejszenia	Przesunięcia	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2006
Wartość brutto wartości niematerialnych	18 745	1 982	83 833	(101)	0	(5)	104 454
Wartość firmy	1 299	0	17 324	0	0	0	18 623
Technologie produkcyjne, patenty	1 306	0	0	0	0	0	1 306
Oprogramowanie komputerowe	14 190	0	82	(92)	1 270	(4)	15 446
Znak firmowy "Aluprof"	0	0	22 500	0	0	0	22 500
Baza kontrahentów "Aluprof"	0	0	43 927	0	0	0	43 927
Pozostałe wartości niematerialne	1 424	0	0	(9)	0	(1)	1 414
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	526	1 982	0	0	(1 270)	0	1 238
Umorzenie oraz odpisy aktualizujące wartości niematerialnych	9 872	4 987	9	(46)	0	(3)	14 819
Wartość firmy	991	0	0	0	0	0	991
Technologie produkcyjne, patenty	408	271	0	0	0	0	679
Oprogramowanie komputerowe	7 066	2 032	9	(46)	0	(2)	9 059
Baza kontrahentów "Aluprof"	0	2 684	0	0	0	0	2 684
Pozostałe wartości niematerialne	1 407	0	0	0	0	(1)	1 406
Wartość netto wartości niematerialnych	8 873	(3 005)	83 824	(55)	0	(2)	89 635
Wartość firmy	308	0	17 324	0	0	0	17 632
Technologie produkcyjne, patenty	898	(271)	0	0	0	0	627
Oprogramowanie komputerowe	7 124	(2 032)	73	(46)	1 270	(2)	6 387
Znak firmowy "Aluprof"	0	0	22 500	0	0	0	22 500
Baza kontrahentów "Aluprof"	0	(2 684)	43 927	0	0	0	41 243
Pozostałe wartości niematerialne	17	0	0	(9)	0	0	8
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	526	1 982	0	0	(1 270)	0	1 238

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Wartości niematerialne	Stan na 01.01.2005	Zwiększenia	Nabycia Spółek	Zmniejszenia	Odpisy aktualizujące	Przesunięcia	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2005
Wartość brutto wartości niematerialnych	15 640	1 672	0	(146)	0	0	(3)	18 745
Wartość firmy	1 117	0	182	0	0	0	0	1 299
Technologie produkcyjne, patenty	882	0	0	0	0	424	0	1 306
Oprogramowanie komputerowe	13 397	0	0	(146)	0	943	(4)	14 190
Pozostałe wartości niematerialne	15	0	1 400	0	0	8	1	1 424
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	229	1 672	0	0	0	(1 375)	0	526
Umorzenie oraz odpisy aktualizujące wartości niematerialnych	5 996	2 285	0	(102)	1 694	0	(1)	9 872
Wartość firmy	650	0	0	0	341	0	0	991
Technologie produkcyjne, patenty	205	203	0	0	0	0	0	408
Oprogramowanie komputerowe	5 138	2 032	0	(102)	0	0	(2)	7 066
Pozostałe wartości niematerialne	3	50	0	0	1 353	0	1	1 407
Wartość netto wartości niematerialnych	9 644	(613)	0	(44)	(1 694)	0	(2)	8 873
Wartość firmy	467	0		0	(341)	0	0	308
Technologie produkcyjne, patenty	677	(203)	0	0	0	424	0	898
Oprogramowanie komputerowe	8 259	(2 032)	0	(44)	0	943	(2)	7 124
Pozostałe wartości niematerialne	12	(50)	1 400	0	(1 353)	8	0	17
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	229	1 672	0	0	0	(1 375)	0	526

Amortyzacja wartości niematerialnych

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

Istotne wartości niematerialne

Istotne wartości niematerialne stanowi znak towarowy Aluprof o wartości netto 22.500 tys. zł oraz rynek i relacje z klientami spółki Aluprof o wartości netto 41.243 tys. zł. powyższe wartości niematerialne powstały w wyniku przejęcia kontroli nad spółką Aluprof. Ich wartość została ustalona na podstawie wyceny niezależnego rzeczoznawcy.

Wartości niematerialne stanowi głównie nabyte oprogramowanie komputerowe.

Odpisy z tytułu utraty wartości

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

W 2005 roku Grupa utworzyła odpis w kwocie 1.353 tys. zł z tytułu utraty wartości znaku towarowego nabytego przez Spółkę zależną Run-Pak sp. z o.o. Na dzień aportu 5 marca 2005 roku znak towarowy spółki Run-Pak został wyceniony na kwotę 1.400 tys. zł. W grudniu 2005 roku Grupa podjęła decyzję o zaprzestaniu wykorzystywania znaku towarowego.

Ponadto w 2005 roku z uwagi na utratę wartości Grupa spisała wartość firmy w kwocie 341 tys. zł dotyczącą spółki zależnej Metalplast Ukraina.

Alokacja wartości firmy

Wartość firmy w kwocie 17.632 tys. zł została alokowana do Ośrodków Wypracowujących Przepływy Pieniężne odpowiadającym Spółkom przy nabyciu których powstała w następujący sposób:

	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Nazwa Spółki	Wartość firmy netto	Wartość firmy netto
Aluprof S.A.	17.102	0
Aluprof System Węgry	120	114
Alupol Ukraina	45	25
Aluprof Rumunia	19	19
Aluprof Niemcy	8	8
Impet sp.z o.o.	224	124
Metalplast Karo	58	0
Aluprof Czechy	15	7
Aluprof RUS	34	0
Aluprof UK	6	0
Aluform Czechy	1	0

21. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości

Dnia 1 lutego 2006 roku Grupa nabyła 100% udziałów w Aluprof Opole sp. z o.o.

Spółka Aluprof Opole prowadzi działalność w zakresie produkcji elementów do zewnętrznych rolet i bram rolowanych.

Cena nabycia udziałów wyniosła 96 961 tys. zł. (zakupu 96 mln), zapłata za udziały została sfinansowana z kredytu inwestycyjnego.

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

Składniki aktywów i pasywów	Wartość godziwa przejętych aktywów i pasywów (w tys. złotych)
Rzeczowe aktywa trwałe	31.566
Wartości niematerialne	66.499
Zapasy	14.024
Należności	7.538
Środki pieniężne	958
Zobowiązania i rezerwy	40.706
Nabyte aktywa netto	79.879
Ogółem cena nabycia	96.961
Pomniejszona o nabyte środki pieniężne	958
Wydatki na nabycie	96.003
Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia	17.082

Główne wartości niematerialne powstałe w wyniku przejęcia obejmują: znak towarowy „ALUPROF” o wartości godziwej 22.500 tys. zł., oraz „rynek i relacje z kontrahentami” o wartości godziwej 43.927 tys. zł. Wartości te zostały wycenione na moment nabycia przez niezależnego rzeczoznawcę.

Grupa przyjęła nieokreślony okres ekonomicznej użyteczności dla znaku towarowego oraz 15 letni okres ekonomicznej użyteczności dla rynku i relacji z kontrahentami.

Gdyby Spółka Aluprof należała do Grupy Kapitałowej od początku roku przychody Grupy byłyby większe o 7.072 tys. zł a jej wynik netto byłby większy o 233 tys. zł.

Ponadto w okresie 2006 roku miały miejsce następujące zmiany w strukturze grupy kapitałowej:

W drugim półroczu 2006 roku spółka zależna Aluporf Bielsko S.A. w wyniku nabycia 30,45% udziałów w spółce Metalplast Karo za kwotę 840 tys. zł osiągnęła 100% udziałów w tej spółce. W listopadzie 2006 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki Metalplast Karo o 1.197 tys. zł do kwoty 1.330 tys. zł.

Dnia 6 lipca 2006 roku spółka zależna Aluprof S.A. w Bielsku-Białej utworzyła ALUPROF RUS Ltd. z siedzibą w Moskwie. Kapitał zakładowy spółki wynosi 50.000 USD i został w pełni opłacony. Aluprof S.A. posiada 100% udziałów i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

W dniu 21 lipca br. Aluprof Bielsko S.A. w wyniku nabycia 30% udziałów w spółce Impet za kwotę 15 tys. zł osiągnął 100% udziałów w spółce. Jednocześnie dokonano podwyższenia kapitału zakładowego w spółce Impet z kwoty 50 tys. zł do kwoty 400 tys. zł.

Dnia 27 września 2006 roku Grupa Kęty S.A. utworzyła spółkę Aluform Czech s.r.o. z siedzibą w Czeskim Cieszynie. Kapitał zakładowy spółki wynosi 200.000 CZK i został w pełni opłacony. Grupa Kęty S.A. posiada 100% udziałów i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Głównym przedmiotem działalności spółki Aluform Czech jest obrót złomem aluminiowym.

Zmiany w organizacji Grupy

W dniu 28 lipca 2006 roku Grupa Kęty S.A. nabyła za kwotę 2.603 tys. zł od spółki zależnej Aluprof Bielsko S.A. 100% udziałów w Spółce Metalplast Stolarka spółka z o.o.

W dniu 27 października 2006 miało miejsce Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Metalplast S.A., które podjęło uchwałę o połączeniu Spółek Metalplast Bielsko S.A. oraz Aluprof Sp z o.o. z siedzibą w Opolu. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Aluprof Opole Sp. z o.o. na rzecz Metalplast S.A. w zamian za 13 200 sztuk akcji serii C o wartości nominalnej 660 tys. zł. W związku z tym Walne Zgromadzenie dokonało podwyższenia kapitału zakładowego Metalplast S.A. z kwoty 3 361 tys. zł do kwoty 4 021 tys. zł poprzez emisję 13 200 sztuk akcji serii C. Walne Zgromadzenie podjęło również uchwałę o zmianie nazwy Spółki z Metalplast S.A. na Aluprof S.A.

Zarówno Metalplast Bielsko S.A. jak i Aluprof Opole sp. z o.o. były w 100% zależne od Grupy Kęty S.A., w związku z powyższym połączenie obu podmiotów zostało rozliczone metodą łączenia udziałów.

22. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	31.12.2006	31.12.2005
Wartość brutto inwestycji długoterminowych, w tym:	1 740	1 032
- dostępne do sprzedaży	1 740	1 032
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	1 032	1 032
Pozostałe	708	708
Odpis aktualizujący wartość inwestycji długoterminowych, w tym:	993	1 025
- dostępne do sprzedaży	993	1 025
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	993	1 025
Wartość netto inwestycji długoterminowych, w tym:	747	715
- dostępne do sprzedaży	747	715
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	39	7
Pozostałe	708	708

23. Świadczenia pracownicze

23.1. Programy akcji pracowniczych

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

Podstawowe założenia programu są następujące:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Cena zakupu akcji nowej emisji będzie równa średniemu kursowi akcji Grupy Kęty SA z okresu styczeń - marzec w latach 2006 – 2008 dla poszczególnych transz.

Głównymi celami nowego programu są silniejsze motywowanie większego zespołu pracowników do zwiększania wartości firmy dla akcjonariuszy oraz wprowadzenie czynnika pozwalającego na utrzymanie w długim terminie kluczowych dla Grupy Kapitałowej osób.

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Grupa rozpoznała koszt z tytułu wyceny opcji (I transza programu) w wartości godziwej w wysokości 550 tys. zł.

Kwota ta zwiększyła koszty wynagrodzeń w okresie oraz kapitały własne Grupy.

Przyszłe koszty I transzy opcji przedstawiają się następująco:

Rok 2007 – 1.233 tys. zł

Rok 2008 – 1.233 tys. zł

Rok 2009 - 713 tys. zł

Wartość godziwa opcji z II oraz III transzy określana będzie na moment uruchomienia poszczególnych transz, czyli odpowiednio w 2007 oraz w 2008 roku.

Wartość godziwa programów akcji pracowniczych jest szacowana na dzień przyznania opcji na podstawie modelu dwumianowego. Następująca tabela przedstawia wielkości zakładane na dzień 31 lipca 2006 (dzień przyznania opcji)

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

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

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

23.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

	31.12.2006	31.12.2005
rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	14 574	11 421
RAZEM	14 574	11 421

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

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

Nagrody jubileuszowe

Podstawę wymiaru nagrody stanowi:

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

okres zatrudnienia w innych zakładach pracy – 60% wynagrodzenia obliczonego wg najniższej stawki zaszerzegowania w dniu nabycia prawa do nagrody

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

Odprawy emerytalne

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

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

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

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

Podstawowe szacunki aktuarialne na dzień bilansowy:

	2006	2005
Stopa dyskontowa na 31 grudnia	3,82%/4,94%	3,82%/4,94%

4,94% stopa dyskontowa dla świadczeń pracowniczych, których termin wypłaty wypada przed momentem wejścia Polski do Strefy Euro natomiast stopa dyskontowa 3,98% dotyczy świadczeń wypłacanych po tym momencie.

Założenia do przyszłych wzrostów wynagrodzeń:

5,0% - wzrost podstaw emerytalno- rentowych oraz nagród jubileuszowych w roku 2006.

4,0% -wzrost podstaw emerytalno-rentowych oraz nagród jubileuszowych w roku 2007

3,0% -wzrost podstaw emerytalno-rentowych oraz nagród jubileuszowych w roku 2008

2,0% - wzrost podstaw emerytalno- rentowych oraz nagród jubileuszowych w pozostałych latach.

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

24. Zapasy

	31.12.2006	31.12.2005
Materiały	97 818	78 461
Produkcja niezakończona	34 892	26 603
Produkty gotowe	39 166	21 472
Towary	4 609	2 656
	176 485	129 192

W roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2006 roku Grupa utworzyła odpisy aktualizujące zapasy w wysokości 1.770 tys. zł (rok ubiegły 1.580 tys. zł) ponadto Grupa dokonała odwrócenia odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 1.621 tysięcy złotych (rok ubiegły 860 tys. zł). Odwrócenie odpisu nastąpiło na skutek sprzedaży zapasów objętych odpisem.

Zapasy w wysokości 12 mln zł stanowiły zabezpieczenia kredytów w roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2006 roku. W roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2005 zapasy nie stanowiły zabezpieczenia kredytów lub pożyczek.

25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności krótkoterminowe	31.12.2006	31.12.2005
Należności brutto	255 503	220 509
Należności handlowe	221 269	194 246
Należności publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)	17 935	15 676
Przedpłaty do dostawców (handlowe)	773	105
Przedpłaty do dostawców (środki trwałe)	7 238	5 529
Należności od pracowników	252	259
Rozliczenia międzyokresowe czynne	567	0
Wycena kontraktów budowlanych	2 649	0
Pozostałe	4 820	4 694
Odpis aktualizujący	35 814	40 595
Należności handlowe	33 481	38 262
Pozostałe	2 333	2 333
Należności netto	219 689	179 914
Należności handlowe	187 788	155 984
Należności publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)	17 935	15 676
Przedpłaty do dostawców (handlowe)	773	105
Przedpłaty do dostawców (środki trwałe)	7 238	5 529
Należności od pracowników	252	259
Rozliczenia międzyokresowe czynne	567	0
Wycena kontraktów budowlanych	2 649	0
Pozostałe należności	2 487	2 361

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

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 60 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.

26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawia poniższa tabela.

	31.12.2006	31.12.2005
Depozyty bankowe (rachunki bieżące) i lokaty krótkoterminowe	35 393	11 708
Środki pieniężne w kasie	55	1 226
Pozostałe środki pieniężne	22	11 460
Środki pieniężne wykazane w bilansie	35 470	24 394
Kredyt w rachunku bieżącym	(50 895)	(11 680)
Środki pieniężne wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	(15 425)	12 714

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Grupa posiadała środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 2.193 tys. zł (rok ubiegły: 100 tys. zł). Środki te stanowiły zabezpieczenie transakcji typu forward na zakup aluminium.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 30.672 tysięcy złotych, w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione (rok ubiegły: 20.488 tys. zł).

27. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

27.1. Kapitał podstawowy

	31.12.2006	31.12.2005
Kapitał akcyjny w tym:	66 964	66 964
Wartość zarejestrowana w KRS	23 064	23 064
Przeszacowanie zgodnie z MSR 29	43 900	43 900

27.1.1 Wartość nominalna akcji

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

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

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

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

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

27.1.2 Prawa akcjonariuszy

Wszyscy akcjonariusze posiadają równe prawa, nie występują akcje uprzywilejowane

27.2. Kapitał z wyceny opcji dla kadry zarządzającej

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

Kapitał ten w wartości 530 tys. zł odzwierciedla w proporcji do okresu nabywania uprawnień wartość godziwą opcji przyznanych pracownikom Spółki.

27.3. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	31.12.2006	31.12.2005
Transakcje futures zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium	(1 580)	0
Transakcje forward zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zmian kursów walut	1 888	0
Transakcje opcyjne zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zmian kursów walut	34	0
Podatek odroczony	(290)	0
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających na koniec okresu	52	0

27.4. Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne

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

27.5. Zyski zatrzymane

	31.12.2006	31.12.2005
Zysk z lat ubiegłych	509 378	548 285
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej	87 802	88 016
Zyski zatrzymane na koniec okresu	597 180	546 301

27.6. Charakter i cel pozostałych kapitałów

Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych

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

27.7. Udziały mniejszości

	31.12.2006	31.12.2005
Na dzień 1 stycznia	1 419	1 354
Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych	(1 591)	(574)
Zakup jednostek	0	(37)
Udział w wyniku jednostek zależnych	181	676
Na dzień 31 grudnia	9	1 419

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

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

	31.12.2006	31.12.2005
Termin wymagalności		
Bieżące	137 881	119 371
od 1 do 2 lat	34 817	834
od 2 do 5 lat	119 876	1 096
Razem	292 574	121 301

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

(A) Długoterminowe						
<i>Kredytobiorca</i>	<i>Kredytodawca</i>	<i>waluta kredytu</i>	<i>Warunki oprocentowania %</i>	<i>Zabezpieczenie</i>	31.12.2006	31.12.2005
Grupa Kęty S.A.	Konsorcjum Bank PKO BP S.A. i Bank BPH S.A.	PLN, EUR, USD	Wibor + 0,365%, Euribor + 0,365% Libor + 0,365% gdy wskaźnik zadłużenie finansowe do EBITDA > 2, Wibor + 0,317%, Euribor + 0,317%, Libor + 0,317% gdy wskaźnik zadłużenie finansowe do Ebitda < 2	Poręczenie Alupol sp. z o.o. do kwoty 48 mln zł. oraz Aluprof S.A. do kwoty 48 mln zł, poręczenie Aluprof S.A. do kwoty 5 mln. USD, Zastaw rejestrowy na udziałach w spółce Aluprof sp. z o.o. (obecnie akcjach Aluprof S.A.), zastaw na udziałach w spółce Alup	120 252	0
Grupa Kęty S.A.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN, EUR, USD	Wibor+0,25%, Libor+0,25 %, Euribor	Poręczenie Aluprof S.A. do kwoty 30 mln PLN, poręczenie Alupol Sp. z o.o. Do kwoty 30 mln. PLN, zastaw rejestrowy na środkach trwałych.	26 000	
Aluprof Opole	PKO S.A.	PLN	Wibor + 1%	Hipoteka w wysokości 19 mln. zł na nieruchomościach Spółki Aluprof, przewłaszczenie linii produkcyjnej o wartości 896 tys. Spółki Aluprof Opole	7 384	0
Długoterminowe kredyty					153 636	0
Alupol Tychy, Zalur Węgry, Mertz Czechy	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN	Euribor 5,3%	Deutsche Leasing oraz bank Austria Creditanstalt	1 057	1 930
					154 693	1930

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

(B) Krótkoterminowe kredyty						
<i>Kredytobiorca</i>	<i>Kredytodawca</i>	<i>waluta kredytu</i>	<i>Warunki oprocentowania %</i>	<i>Zabezpieczenie</i>	31.12.2006	31.12.2005
						0
Grupa Kęty S.A.	CitiBank Handlowy	PLN	Wibor + 0,25%	brak	19 094	0
Grupa Kęty S.A.	Bank BPH S.A.	PLN, EUR, USD	Wibor + 0,5%, Euribor + 0,5%, Libor + 0,5%	Weksel własny in blanco	32 502	11 872
Grupa Kęty S.A.	Bank Societe Generale	PLN, EUR, USD	Wibor + 0,5%, Euribor + 0,5%, Libor +0,5%	Weksel własny in blanco	9 314	15 925
Grupa Kęty S.A.	CitiBank Handlowy S.A.	PLN, EUR, USD	Wibor + 0,25%, Euribor + 0,25%, Libor +0,25%	Poręczenie Alupol sp. z o.o. do kwoty 30 mln zł. oraz Metalplast Bielsko S.A. do kwoty 30 mln zł. Zastaw rejestrowy lub przewłaszczenie środków trwałych o wartości 137 mln zł.	16 000	50 298
Grupa Kęty S.A.	Fortis Bank Polska S.A.	PLN, EUR, USD	Wibor + 0,4%, Euribor + 0,4%, Libor +0,4%	Weksel własny in blanco	17 987	18 500
Grupa Kęty S.A.	Bank PKO BP	PLN, EUR, USD	Wibor + 0,35%, Euribor + 0,35%, Libor +0,35%	brak	16 332	
Grupa KĘTY S.A.	CitiBank Handlowy S.A.	PLN	Wibor+ 0,25%	brak	0	19 115
Grupa Kęty S.A.	Bank BPH S.A.	PLN, EUR, USD	Wibor + 0,5%, Euribor + 0,5%, Libor +0,5%	Poręczenie Metalplast S.A.	0	215
Grupa Kęty S.A.	Bank BPH S.A.	PLN, EUR, USD	Wibor + 0,3%, Euribor + 0,5%, Libor + 0,5%	Poręczenie Grupy Kęty S.A.	12 432	2 905
Aluprof S.A.	PKO S.A.	PLN	Wibor + 0,5%	Przewłaszczenie zapasów Aluprof Opole na kwotę 12 mln. Zł.		0
Aluprof Opole	PKO S.A.	PLN	Wibor + 0,1%	Hipoteka w wysokości 19 mln. Zł na nieruchomościach Spółki Aluprof, przewłaszczenie linii produkcyjnej o wartości 896 tys. Spółki Aluprof Opole	6 864	0
Impet Chorzów	Bank BPH S.A.	PLN	Wibor + 0,5%	Poręczenie Metalplast S.A.	19	0
	Bank BPH S.A.	PLN, EUR, USD	Wibor + 0,3 %, Libor + 0,5%, Euribor +0,5 %	Poręczenie Grupy Kęty S.A.	2 127	541
Alupol Tychy	Kredyt Bank S.A.	PLN, EUR, USD	Wibor + 0,29%	Poręczenie Grupy Kęty S.A.	3 595	
Alupol Tychy	Konsorcjum Bank PKO BP S.A. i Bank BPH S.A.	PLN	brak	Odsetki od kredytów długoterminowych	737	0
Grupa Kęty S.A.	Krótkoterminowe kredyty				137 003	119 371
Alupol Tychy, Zahur Węgry, Mertz Czechy	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN	Euribor 5,3%	Deutsche Leasing oraz bank Austria Creditanstalt	878	768
					137 881	120 139

29. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

29.1. Zmiany stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych

	01.01.2006	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	31.12.2006
Rezerwy długoterminowe	1 859	565	0	(552)	1 872
- naprawy gwarancyjne	1 859	565	0	(552)	1 875
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	3 988	11 422	(1 270)	(1 002)	13 425
- rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	1 449	1 332	(1 161)	(229)	1 391
- rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	846	534	(30)	(9)	1 341
- rezerwa na ryzyko gospodarcze	97	0	0	(95)	2
- koszty premii rocznej	0	8 188	0	0	8 188
- koszty premii kwartalnej	163	250	0	(3)	410
- koszty ochrony środowiska	211	25	(79)	(25)	132
- naprawy gwarancyjne	837	287	0	(157)	967
- koszty reklamacji	0	480	0	0	480
- pozostałe rezerwy	385	613	0	(484)	381

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

	01.01.2005	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Przesunięcie	31.12.2005
Rezerwy na koszty i ryzyko						
Rezerwy długoterminowe	608	1 251	0	0	0	1 859
- kaucje gwarancyjne	608	1 251	0	0		1 859
- pozostałe rezerwy na ryzyko					0	0
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	7 421	2 099	(1 627)	(3 905)	0	3 988
- rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	1 722	1 111	(1 155)	(229)		1 449
- rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	434	435	(23)	0	0	846
- rezerwa na ryzyko gospodarcze	804	1	0	(708)	0	97
- koszty premii rocznej	2 599	0	0	(2 599)	0	0
- koszty premii kwartalnej	28	135	0	0	0	163
- koszty ochrony środowiska	127	84	0	0	0	211
- kaucje gwarancyjne	677	160	0	0		837
- pozostałe pozycje	1 030	173	(449)	(369)	0	385

29.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty

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

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

	31.12.2006	31.12.2005
Zobowiązania handlowe wobec jednostek niepowiązanych	94 688	72 249
Przedpłaty od klientów (handlowe)	1 480	719
Zobowiązania publicznoprawne (za wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)	8 183	6 892
Pracownicze z tytułu wynagrodzeń	4 708	3 763
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	11 998	8 005
Pozostałe	4 439	2 899
Razem	125 496	94 527

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 32.3 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.

31. Dotacje

	31.12.2006	31.12.2005
Długoterminowe przychody przyszłych okresów		
Dotacje	407	101
Razem dotacje długoterminowe	407	101
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów		
Dotacje	33	25
Razem dotacje krótkoterminowe	33	25

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

32. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania z tytułu indosu weksli pozabilansowe:

Tytuł	31.12.2006	31.12.2005
Indos weksli	980	820

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

32.1. Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2006 nie istniało ryzyko uzasadniające utworzenie rezerw z tytułu rozliczeń podatkowych.

33. Struktura właścicielska i transakcje z podmiotami powiązanymi

33.1. Struktura właścicielska.

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

Nazwa podmiotu	Liczba akcji	Udział w kapitale
ING Nationale-Nederlanden Polska OFE	1.009.881	10,95%
OFE PZU Złota Jesień	886.233	9,61%
Commercial Union OFE BPH CU WBK	866.743	9,39%
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	542.906	5,88%
Julius Baer Investment Management LLC	542.188	5,88%
Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG	529.320	5,74%
ING TFI	496.127	5,38%

33.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.

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

33.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

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

33.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

Zarząd:	Rok zakończony 31 grudnia 2006	Rok zakończony 31 grudnia 2005
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	912	1.761
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	127	0
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego członkom zarządu	1 039	1.761

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2006	Rok zakończony 31 grudnia 2005
Członkowie Zarządów jednostek zależnych	1.877	1.550
Prokurenci jednostki dominującej	726	422
Zarząd jednostki dominującej	1.039	1.761
Rada Nadzorcza	367	353

33.5. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

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

W ramach programu Zarząd otrzymał opcje uprawniające po spełnieniu warunków programu do zakupu 20.200 sztuk akcji. Koszt świadczeń z tytułu przyznanych opcji dla Zarządu rozpoznany w rachunku zysków i strat za 2006 rok wyniósł 127 tys. zł

Opcje na zakup akcji przyznane zostały również:

- Prokurentom. Koszt świadczeń z tego tytułu rozpoznany w rachunku zysków i strat za 2006 rok wyniósł 89 tys. zł.
- Członkom Zarządów podmiotów zależnych. Koszt świadczeń z tego tytułu rozpoznany w rachunku zysków i strat za 2006 rok wyniósł 114 tys. zł.

34. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, środki pieniężne. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Grupa zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim kontrakty na walutowe kontrakty terminowe typu *forward*, grupa posiada także kontrakty *forward* na zakup aluminium. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym oraz ryzykiem cen surowców powstającym w toku działalności Grupy oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko zmian cen podstawowych surowców, ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe, ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich

posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Wielkość tego ryzyka w okresie została przedstawiona w pkt. 35 dodatkowych informacji i objaśnień. Zasady rachunkowości Spółki dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w pkt. 11.12. oraz 11.13. dodatkowych informacji i objaśnień.

34.1. Ryzyko zmiany cen podstawowych surowców

34.1.1 Aluminium, złom aluminiowy oraz taśma aluminiowa

Aluminium pierwotne, złom aluminiowy oraz taśma aluminiowa są podstawowymi surowcami w Grupie Kapitałowej. Aluminium pierwotna 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 Londyńskiej Giełdzie Metali „LME” jednakże istnieje duża korelacja cen złomów z ruchami metalu na LME. Taśma aluminiowa w większości kupowana jest w oparciu o wieloletnie kontrakty, przy czym cena ustalana jest indywidualnie dla każdej dostawy.

34.1.2 Tworzywa sztuczne (polietylen, poliester, polipropylen)

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

34.1.3 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.

34.2. Ryzyko stopy procentowej

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

34.3. Ryzyko walutowe

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

34.4. Ryzyko kredytu kupieckiego

We współpracy z klientami, spółki Grupy Kapitałowej 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 Kapitałowa narażona jest na ryzyko całkowitej lub częściowej niewypłacalności kontrahenta, bądź też istotnego opóźnienia spłaty swojego zobowiązania.

34.5. Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych

34.5.1 Ryzyko szkód majątkowych

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

34.5.2 Ryzyko utraty zysku

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

34.5.3 Ryzyko wyrządzenia szkody osobie trzeciej

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

35. Pochodne instrumenty finansowe

Aktywa finansowe	31.12.2006	31.12.2005
Kontrakty walutowe forward	0	2 318
Kontrakty walutowe opcyjne	9	2 800
Kontrakty walutowe "forward" zabezpieczające przepływy pieniężne	255	0
Kontrakty na zakup aluminium "futures" zabezpieczające przepływy pieniężne	3 073	0
Kontrakty "swap" zabezpieczające przepływy pieniężne	23	0
RAZEM AKTYWA FINANSOWE	3 360	5 118
Zobowiązania finansowe	31.12.2006	31.12.2005
Kontrakty walutowe forward	0	539
Kontrakty walutowe opcyjne	0	2 800
Kontrakty na zakup aluminium "futures" zabezpieczające wartość godziwą	324	0
Kontrakty walutowe "forward" zabezpieczające przepływy pieniężne	3.298	0
RAZEM ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	3 622	3 339

Na 31 grudnia 2006 r. Grupa posiadała otwarte transakcje walutowe na sprzedaż 14.900 tys. EUR i kupna 26.054 tys. USD. Na 31 grudnia 2005 roku Grupa posiadała otwarte pozycje walutowe na kupno 2.167 tys. USD oraz sprzedaż 1.800 tys. EURO.

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

Ponadto Grupa na dzień 31 grudnia 2006 posiadała otwarte instrumenty zabezpieczające na zakup 3300 ton aluminium po średniej cenie 2.564,54 USD tonę.

Kontrakty walutowe typu forward są wyceniane albo na podstawie notowań giełdowych albo w przypadku braku notowań giełdowych poprzez zdyskontowanie wartości na podstawie kursu terminowego wynikającego z kontraktu oraz pomniejszenia o kwotę w walucie przeliczoną według bieżącego kursu walutowego. Do wyceny transakcji swap na stopy procentowe wykorzystuje się kwotowania brokerów. Te kwotowania są weryfikowane poprzez zastosowanie modeli wyceny lub metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

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

(a) Analiza wrażliwości

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

Na dzień 31 grudnia 2006 r. szacuje się, że ogólna zmiana stóp procentowych o jeden punkt procentowy spowoduje zmianę zysku Grupy przed opodatkowaniem o około 2.575 tys. zł (2005 r.: 527 tys. zł). Powyższe wyliczenie uwzględnia transakcje SWAP na stopy procentowe.

Szacuje się, że ogólny jednoprocenowy wzrost wartości zł w stosunku do walut obcych spowodowałby spadek zysku Grupy przed opodatkowaniem za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2006 r. o około 425 tys. zł. Powyższe wyliczenie uwzględnia kontrakty walutowe typu forward.

Ponadto powyższy wzrost w przypadku instrumentów zakwalifikowanych do pozycji zabezpieczających spowodowałby zmniejszenie kapitałów Grupy, o 65 tys zł.

(b) Wartości godziwe

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

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

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

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

35.1. Zabezpieczenia

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

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

35.1.1 Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Na dzień 31 grudnia 2006 roku, Grupa posiadała następujące kontrakty zabezpieczające przepływy pieniężne

Transakcje terminowe kupna aluminium (kontrakty futures) (w zł)				
Data realizacji	Wartość godziwa	Ilość ton	Wartość	Średnia cena
2007-01-17	1 066 743	1 575,00	4 101 225,00	2 603,95
2007-02-21	777 581	1 025,00	2 623 037,50	2 559,06
2007-03-21	638 233	750,00	1 884 312,50	2 512,42
2007-04-18	264 158	350,00	887 050,00	2 534,43
2007-05-16	190 385	225,00	559 775,00	2 487,89
2007-06-20	179 471	225,00	560 325,00	2 490,33
2007-07-18	22 264	25,00	60 987,50	2 439,50
2007-08-15	19 134	25,00	61 625,00	2 465,00
2007-11-21	17 134	25,00	60 900,00	2 436,00
Suma całkowita	3 175 102	4 225,00	10 799 237,50	2 556,03

Transakcje terminowe sprzedaży aluminium (kontrakty futures) (w zł)				
Data realizacji	Wartość godziwa	Ilość ton	Wartość	Średnia cena
2007-01-17	(13 179)	400	1 130 850	2 827,13
2007-02-21	(2 037)	200	563 500	2 817,50
2007-03-21	(65 850)	175	468 425	2 676,71
2007-04-18	(9 823)	75	206 250	2 750,00
2007-05-16	(3 638)	25	68 250	2 730,00
2007-06-20	(8 004)	50,00	135 500	2 710,00
Suma całkowita	(102 532)	925	2 572 775,00	2 781,38

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

Waluta:

Grupa w roku 2006 korzystała z trzech rodzajów transakcji zabezpieczających. Były to transakcje forward kupna/ sprzedaży waluty, transakcje kupna opcji sprzedaży waluty oraz transakcje sprzedaży opcji kupna.

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

W przypadku transakcji opcyjnych – stosowano strategię zwana Risk – Riversal (lub też korytarzem) polegającą na równoczesnym zakupie opcji sprzedaży (z kursem rozliczenia na niższym poziomie) i sprzedaży (w wystawieniu) opcji kupna (z kursem rozliczenia na wyższym poziomie). Strategia pozwala określić maksymalny i minimalny poziom dla zabezpieczanych transakcji.

Kwoty i terminy rozliczenia zawieranych transakcji nie są standaryzowane i są przedmiotem indywidualnych ustaleń z bankiem. W grupie kapitałowej przyjęto jednak zasadę, że transakcje walutowe mające na celu zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych w danym miesiącu zawierane są z datą dostawy w ostatnim

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

dnia roboczym danego miesiąca i zamykane (poprzez zawarcie transakcji przeciwnych) w danym miesiącu lub też realizowane poprzez dostawę.

Poniżej wykaz transakcji zawartych przez Grupę.

Transakcje forward sprzedaży EUR za USD				
Data dostawy	Wartość godziwa	Waluta Bazowa EUR	Waluta Kwotowana USD	Średni kurs
2007-01-31	(333 643)	2 650 000	3 378 295	1,2748
2007-02-28	(227 373)	2 250 000	2 900 635	1,2892
2007-03-30	(164 220)	1 750 000	2 256 055	1,2892
2007-04-30	(129 714)	1 200 000	1 548 045	1,2900
2007-05-31	(112 668)	1 000 000	1 293 300	1,2933
2007-06-29	(60 275)	800 000	1 037 300	1,2966
2007-07-31	(53 632)	750 000	974 125	1,2988
2007-08-31	(53 119)	750 000	975 150	1,3002
2007-09-28	(45 591)	650 000	845 535	1,3008
2007-10-31	(30 520)	650 000	851 615	1,3102
2007-11-30	(16 631)	450 000	593 395	1,3187
2007-12-31	2 540	300 000	400 810	1,3360
Suma całkowita	(1 224 846)	13 200 000	17 054 260	1,2920

Transakcje forward sprzedaży EUR za PLN (w zł)				
Data dostawy	Wartość godziwa	Waluta Bazowa EUR	Waluta kwotowana USD	Średni kurs
2007-01-31	53 009	350 000	1 378 615	3,9389
2007-02-28	43 798	250 000	1 002 535	4,0101
2007-03-30	44 140	250 000	1 003 240	4,0130
2007-04-30	44 411	250 000	1 003 935	4,0157
2007-05-31	27 182	150 000	603 175	4,0212
2007-06-29	20 644	50 000	202 750	4,0550
2007-07-31	10 687	50 000	202 900	4,0580
2007-08-31	10 778	50 000	203 100	4,0620
Suma całkowita	254 649	1 400 000	5 600 250	4,0002

Transakcje forward kupna USD za PLN (w zł)				
Data dostawy	Wartość godziwa	Waluta Bazowa USD	Waluta Kwotowana PLN	Średni kurs
2007-04-30	(71 054)	1 000 000	2 970 500	2,9705
2007-05-31	(71 306)	1 000 000	2 968 500	2,9685
2007-06-29	(71 201)	1 000 000	2 966 500	2,9665
2007-07-31	(71 388)	1 000 000	2 965 000	2,9650
2007-08-31	(71 419)	1 000 000	2 963 700	2,9637
2007-09-28	(71 673)	1 000 000	2 963 000	2,9630
2007-10-31	(60 677)	1 000 000	2 950 500	2,9505
2007-11-30	(61 030)	1 000 000	2 950 000	2,9500
2007-12-31	(61 206)	1 000 000	2 949 500	2,9495
Suma całkowita	(610 954)	9 000 000,00	26 647 200	2,9608

Transakcje forward kupna USD za PLN				
Data dostawy	Wartość godziwa	Waluta Bazowa USD	Waluta kwotowana PLN	Średni kurs
2007-01-31	209 468	1 600 000	4 861 870	3,0387
2007-02-28	222 512	1 700 000	5 161 420	3,0361
2007-03-30	195 858	1 500 000	4 549 750	3,0332
2007-04-30	209 234	1 600 000	4 849 670	3,0310
2007-05-31	137 963	1 100 000	3 325 920	3,0236
2007-06-29	139 101	1 100 000	3 325 210	3,0229
2007-07-31	65 401	500 000	1 512 950	3,0259
2007-08-31	65 547	500 000	1 512 550	3,0251
2007-09-30	128 138	900 000	2 732 400	3,0360
2007-10-31	89 216	700 000	2 113 810	3,0197
Suma całkowita	1 462 439	11 200 000	33 945 550	3,0309

Kupno opcji sprzedaży EUR za PLN (w zł)			
Data dostawy	Waluta Bazowa EUR	Waluta Kwotowana PLN	Średni kurs
2007-01-31	200 000	785 000	3,9250
2007-02-28	100 000	385 000	3,9500
Suma całkowita	300 000	1 180 000	3,9333

Sprzedaż opcji kupna EUR za PLN (w zł)			
Data dostawy	Waluta Bazowa EUR	Waluta kwotowana PLN	Średni kurs
2007-01-31	200 000	804 000	4,0200
2007-02-28	100 000	405 000	4,0500
Suma całkowita	300 000	1 209 000	4,0300

Transakcje kupna opcji sprzedaży i sprzedaży opcji kupna były zawierane równocześnie jako strategia Risk-reversal pozwalająca określić minimalny i maksymalny poziom sprzedaży waluty.

Łączna wartość sprzedanych i kupionych opcji z dostawą:

- w dniu 13-01-2007 wynosi 19.441 zł
- w dniu 28-02-2007 wynosi 12.225 zł

Na dzień 31 grudnia 2005 roku, Grupa nie posiadała kontraktów zabezpieczających przepływy pieniężne

36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które należałoby ująć w sprawozdaniu finansowym za rok 2006.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

[Dariusz Mańko](#)

Prezes Zarządu

[Adam Pielą](#)

Członek Zarządu

.....

.....

[Kęty, 5 kwietnia 2007 r.](#)

Podpisy , osoby której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

[Andrzej Stempak](#)

Prezes Zarządu

Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o.

.....

[Kęty, 5 kwietnia 2007 r.](#)