

GRUPA KĘTY S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2006

PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI

STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

PRZYJĘTYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Rachunek zysków i strat	4
Bilans	5
Rachunek przepływów pieniężnych.....	6
Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych.....	8
Dodatkowe informacje i objaśnienia	10
1. Informacje ogólne	10
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	10
3. Skład Zarządu Spółki	10
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	10
5. Inwestycje Spółki.....	11
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	12
6.1. Profesjonalny osąd.....	12
6.2. Niepewność szacunków.....	12
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	12
7.1. Oświadczenie o zgodności.....	13
7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	13
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	13
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie ..	14
10. Korekta błędu	15
11. Zmiana szacunków	15
12. Istotne zasady rachunkowości	15
12.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	15
12.2. Rzeczowe aktywa trwałe	16
12.3. Leasing.....	16
12.4. Utrata wartości aktywów niefinansowych	17
12.5. Koszty finansowania zewnętrznego.....	17
12.6. Wartości niematerialne.....	18
12.7. Udziały i akcje w jednostkach zależnych.....	19
12.8. Pozostałe należności długoterminowe.....	19
12.9. Aktywa finansowe.....	19
12.10. Utrata wartości aktywów finansowych	20
12.11. Wbudowane instrumenty pochodne	21
12.12. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	21
12.13. Zapasy	23
12.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23
12.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	24
12.16. Kapitały własne.....	24
12.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	25
12.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25
12.19. Rezerwy	25
12.20. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	25
12.21. Płatności w formie akcji własnych.....	26
12.22. Przychody	26
12.23. Podatki.....	27

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

12.24.	Zysk netto na akcję	28
13.	Informacje dotyczące segmentów działalności	28
14.	Przychody i koszty	29
14.1.	Przychody ze sprzedaży	29
14.2.	Pozostałe przychody operacyjne	30
14.3.	Pozostałe koszty operacyjne	30
14.4.	Przychody finansowe	31
14.5.	Koszty finansowe	31
14.6.	Koszty świadczeń pracowniczych	32
15.	Podatek dochodowy	32
15.1.	Odroczony podatek dochodowy	34
16.	Zysk przypadający na jedną akcję	35
17.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	35
18.	Rzeczowe aktywa trwałe	36
19.	Leasing	40
19.1.	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca	40
19.2.	Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca	40
20.	Wartości niematerialne	41
21.	Pozostałe inwestycje – udziały i akcje	43
22.	Pozostałe należności	43
23.	Świadczenia pracownicze	43
23.1.	Programy akcji pracowniczych	43
23.2.	Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	45
24.	Zapasy	46
25.	Należności z tytułu podatku dochodowego	47
26.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	47
27.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48
28.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	49
28.1.	Kapitał podstawowy	49
28.2.	Kapitał z wyceny opcji dla kadry zarządzającej	49
28.3.	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	50
28.4.	Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	50
28.5.	Zyski zatrzymane	50
29.	Oprocentowane kredyty bankowe	50
30.	Dotacje	53
31.	Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	53
31.1.	Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	53
32.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	54
33.	Zobowiązania i należności pozabilansowe	54
33.1.	Rozliczenia podatkowe	54
34.	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	55
34.1.	Jednostka dominująca całej Grupy	55

34.2.	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	57
34.3.	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	57
34.4.	Wynagrodzenie Organów Spółki.....	57
34.5.	Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych	57
35.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	57
35.1.	Ryzyko zmiany cen podstawowych surowców.....	58
35.2.	Ryzyko stopy procentowej	58
35.3.	Ryzyko walutowe	58
35.4.	Ryzyko kredytu kupieckiego.....	58
35.5.	Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych	58
36.	Pochodne instrumenty finansowe	59
36.1.	Zabezpieczenia.....	60
37.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	64

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:		760 390	553 470
Przychody ze sprzedaży	14.1	738 477	547 274
Pozostałe przychody operacyjne	14.2	21 913	6 196
Zmiana stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonej		8 068	(10 250)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		5 451	5 060
Koszty operacyjne ogółem, w tym:		(724 974)	(515 603)
Amortyzacja		(25 204)	(23 266)
Materiały i energia		(548 974)	(364 509)
Usługi obce		(66 083)	(71 834)
Podatki i opłaty		(4 202)	(3 862)
Świadczenia pracownicze	14.6	(63 557)	(46 295)
Pozostałe koszty operacyjne	14.3	(16 954)	(5 837)
Zysk netto z działalności operacyjnej		48 935	32 677
Przychody finansowe	14.4	39 125	45 487
Koszty finansowe	14.5	(12 977)	(5 685)
Zysk przed opodatkowaniem		75 083	72 479
Podatek dochodowy	15	(7 997)	(7 265)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		67 086	65 214
Zysk netto w złotych przypadający na jedną akcję			
Podstawowy	16	7,27	7,07
Rozwodniony	16	7,27	7,07

W roku 2006 oraz w roku 2005 Spółka nie zaniechała żadnej działalności.

BILANS

AKTYWA	Nota	31.12.2006	31.12.2005
I. Aktywa trwałe		624 256	485 550
Rzeczowy majątek trwały	18	322 230	315 130
Wartości niematerialne	20	7 128	7 481
Akcje i udziały	21	294 610	160 866
Zaliczki na środki trwałe	22	288	2 073
II. Aktywa obrotowe		260 080	215 785
Zapasy	24	83 652	84 691
Należności z tytułu podatku dochodowego	25	859	4 987
Należności handlowe i pozostałe	26	154 902	120 056
Pochodne instrumenty finansowe	36	3 360	5 118
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	17 307	933
Aktywa razem		884 336	701 335
PASYWA	Nota	31.12.2006	31.12.2005
I. Kapitał własny		506 495	473 706
Kapitał akcyjny	28.1	66 964	66 964
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	28.2	350	0
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	28.3	1 236	0
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	28.3	1 040	0
Zyski zatrzymane	28.4	436 905	406 742
II. Zobowiązania długoterminowe		176 900	30 487
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	29	146 252	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	22	10 856	8 502
Dotacje	30	407	101
Rezerwa na podatek odroczony	15.1	19 385	21 884
III. Zobowiązania krótkoterminowe		200 941	197 142
Zobowiązania z tytułu kredytów	29	111 684	115 710
Zobowiązania handlowe i pozostałe	32	79 957	76 376
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	31	7 439	1 692
Pochodne instrumenty finansowe	36	1 836	3 339
Dotacje	30	25	25
Pasywa razem		884 336	701 335

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		75 083	72 479
Korekty:		7 584	(16 650)
Amortyzacja		25 204	23 266
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących		1 766	(2 896)
Zyski z tytułu różnic kursowych netto		257	(925)
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej		(264)	(2 583)
(Zysk) / strata z tytułu sprzedaży środków trwałych		1 144	38
Odsetki i udziały w zyskach		(27 733)	(34 713)
Wartość netto środków trwałych zlikwidowanych w wyniku pożaru		6 346	0
Pozostałe pozycje netto		864	1 163
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego		82 667	55 829
Zmiana stanu zapasów		1 039	74
Zmiana stanu należności netto		(30 154)	(32 595)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych za wyjątkiem		4 374	7 286
kredytów Zmiana stanu rezerw		8 101	1 012
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		306	31
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		66 333	31 637
Podatek zapłacony		(6 744)	(14 741)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		59 589	16 896
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
(+) Wpływy:		43 154	41 118
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów		806	1 546
trwałych Sprzedaż aktywów finansowych		8 384	4 167
Dywidendy otrzymane od podmiotów zależnych		33 964	35 405
(-) Wydatki:		(184 909)	(64 775)

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

Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(42 709)	(52 998)
Zakup podmiotów zależnych		(133 712)	(7 990)
Zakup pochodnych instrumentów finansowych		(8 488)	(3 787)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(141 755)	(23 657)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
<u>(+) Wpływy:</u>		<u>146 255</u>	<u>114 691</u>
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		146 252	114 691
<u>(-) Wydatki:</u>		<u>(72 841)</u>	<u>(116 227)</u>
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(36 923)	(36 923)
Spłaty kredytów i pożyczek		(29 561)	(78 327)
Odsetki		(6 356)	(977)
Inne wydatki finansowe		(1)	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		73 414	(1 536)
Przepływy pieniężne netto, razem:		(8 752)	(8 297)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(507)	(586)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		(5 936)	2 947
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	27	(15 195)	(5 936)

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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji opcji dla kadry zarządzającej	Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2006	66 964	0	0	0	406 742	473 706
Wartość godziwa instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	0	0	0	1 236	0	1 236
Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	0	0	1 040	0	0	1 040
Zysk netto	0	0	0	0	67 086	67 086
Suma rozpoznanych zysków i strat	0	0	1 040	1 236	67 086	69 362
Wycena opcji menadżerskiej	0	350	0	0	0	350
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	(36 923)	(36 923)
Inne	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2006	66 964	350	1 040	1 236	436 905	506 495

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2005	80 179	(71 108)	43 453	750	392 141	445 415
					0	
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0	0	0	0	0
Zysk netto	0	0	0	0	65 214	65 214
Suma rozpoznanych zysków i strat	0	0	0	0	65 214	65 214
						0
Rejestracja emisji akcji serii "D"	750	0	0	(750)	0	0
Umorzenie akcji własnych	(13 965)	71 108	(43 453)	0	(13 690)	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	(36 923)	(36 923)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2005	66 964	0	0	0	406 742	473 706

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Grupy Kęty S.A. obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2006 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku.

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

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

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

Spółka posiada numer statystyczny REGON: 070614970

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność produkcyjna, handlowa 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.

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 5 kwietnia 2007 roku.

Sprawozdanie skonsolidowane Spółki publikowane jest wraz ze sprawozdaniem jednostkowym.

3. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki 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 sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 5 kwietnia 2007 roku.

5. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

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

Na dzień 31 grudnia 2006 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

W dniu 1 lutego 2006 roku Spółka nabyła w cenie 97 mln zł 100% udziałów w Aluprof Opole sp. z o.o..

W dniu 1 grudnia 2006 nastąpiło połączenie Spółki Aluprof sp. z o.o z Opola z Metalplast-Bielsko S.A. Połączenie odbyło się poprzez przeniesienie całego majątku Aluprof Opole sp. z o.o. na Metalplast Bielsko S.A. Jednocześnie spółka Metalplast Bielsko S.A. zmieniła nazwę na Aluprof S.A.

Ponadto Spółka posiada inwestycje w innych podmiotach gospodarczych o wartości 876 tys. zł.

Inwestycje te powstały w latach 90-tych w wyniku konwersji wierzytelności Grupy na akcje bądź udziały podmiotów przechodzących procesy restrukturyzacyjne.
Inwestycje te objęte są odpisem aktualizującym z tytułu utraty wartości w wysokości 844 tys. zł.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. Profesjonalny osąd

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

6.2. Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

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

Wycena rezerw

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

Wycena pozostałych rezerw opiera się na szacunkach Zarządu.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa pochodnych instrumentów finansowych

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

Stawki amortyzacyjne

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

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

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem, pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości

godziwej oraz kapitałów własnych, które zostały przeszacowane za okresy objęte hiperinflacją zgodnie z MSR 29.

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN

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

7.1. Oświadczenie o zgodności

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

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

7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

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

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

MSR 19 Świadczenia pracownicze

Z dniem 1 stycznia 2006 r., Spółka 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 Spółka zdecydowała się nie stosować nowo wprowadzonej opcji polegającej na ujmowaniu zysków i strat aktuarialnych poza rachunkiem zysków i strat.

MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena

Zmiana dotycząca umów gwarancji finansowych (wydana w sierpniu 2005 r.) – zmieniała 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 zabezpieczoną 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 Spółka nie ma obecnie takich transakcji, zmiana 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 Spółka nie stosowała wcześniej tej opcji, wprowadzona zmiana nie miała żadnego wpływu na jej sprawozdanie finansowe

KIMSF 4 - Ustalenie, czy umowa zawiera leasing

Spółka 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 Spółki 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

Spółka 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 Spółka 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.

Spółka 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 Spółka nie działa na rynku sprzętu elektrycznego i elektronicznego, interpretacja ta nie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.

Ponadto począwszy od 2006 roku Spółka zmieniła sposób prezentacji zapłaconych zaliczek na środki trwałe w poprzednich okresach zaliczki na środki trwałe prezentowane były w należnościach krótkoterminowych obecnie Spółka prezentuje w pozostałych należnościach długoterminowych.

W wyniku powyższego w danych porównywalnych za 2005 zmniejszeniu o kwotę 2.073 tys. złotych uległy aktywa obrotowe oraz o tą kwotę zwiększyły się aktywa trwałe.

Na 31 grudnia 2006 roku kwota zapłaconych zaliczek na zakup środków trwałych wynosi 288 tys. zł.

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

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

- 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)
- 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)
- Interpretacja KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane* (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 roku)

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

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

Zastosowanie MSSF 8 spowoduje zmianę zakresu i sposobu prezentacji ujawnień dotyczących segmentów w sprawozdaniach za rok 2009. Spółka prezentuje ujawnienia dotyczące segmentów w sprawozdaniu skonsolidowanym, dlatego też zmiany te nie mają wpływu na jednostkowe sprawozdanie spółki.

10. Korekta błędów

Niniejsze sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt z tytułu błędów.

11. Zmiana szacunków

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

- szacunki i założenie dotyczące okresów ekonomicznej użyteczności przedstawiono w notach 12.2 oraz 12.6
- szacunki w zakresie odpisów aktualizujących zapasy przedstawiono w notce 24
- szacunki i założenia w zakresie odpisów aktualizujących należności przedstawiono w notce 26
- szacunki w zakresie świadczeń pracowniczych oraz rezerw przedstawiono w notach 23 oraz 31

12. Istotne zasady rachunkowości

12.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

GRUPA KĘTY S.A.
 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
EURO	3,8312	3,8598
GBP	5,7063	5,6253

12.2. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

12.3. Leasing

W okresie sprawozdawczym Spółka nie była stroną umów leasingu finansowego.

Spółka jako leasingobiorca

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

Spółka jako leasingodawca

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

12.4. Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek 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, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat, chyba że dany składnik aktywów wykazywany jest w wartości przeszacowanej, w którym to przypadku odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości traktuje się jako zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

12.5. Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

12.6. Wartości niematerialne

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

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

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

Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

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

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

Pozostałe

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

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym

składnikiem. Pozostałe nakłady są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

Amortyzacja

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

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

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

12.7. Udziały i akcje w jednostkach zależnych

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

12.8. Pozostałe należności długoterminowe

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

12.9. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

Aktywa finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahanom 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 udzielone i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

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

określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek 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.

12.10. Utrata wartości aktywów finansowych

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

12.10.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

12.10.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

12.10.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

12.11. Wbudowane instrumenty pochodne

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

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

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

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

12.12. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W momencie ustanowienia zabezpieczenia 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 ujmuje się w pozycji rachunku zysków i strat odpowiednio do ujęcia zmian wartości godziwej pozycji zabezpieczanej.

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

Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych

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

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

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

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

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

12.13. Zapasy

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

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

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

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

12.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 90 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy 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.

12.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

12.16. 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 ujemnie 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 ujemnie się jako zobowiązania w okresie, w którym zostały uchwalone.

Kapitał z emisji opcji dla kadry zarządzającej

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

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

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

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

12.17. 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.

12.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

12.19. Rezerwy

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

12.20. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

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

zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

12.21. Płatności w formie akcji własnych

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

12.21.1 Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

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

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące efektywności/wyników, kończącym się w dniu, w którym 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 Spółki na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

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

12.22. Przychody

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

12.22.1 Sprzedaż towarów i produktów

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

12.22.2 Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek ilości

wykonanych roboczogodzin do szacowanej liczby roboczogodzin niezbędnych do zrealizowania zlecenia.

12.22.3 Odsetki

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

12.22.4 Dywidendy

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

12.22.5 Przychody z tytułu wynajmu

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

12.22.6 Dotacje rządowe

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

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

12.23. Podatki

12.23.1 Podatek bieżący

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

12.23.2 Podatek odroczony

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

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej

połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową.

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek 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.

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

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

12.23.3 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.

12.24. Zysk netto na akcję

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

13. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

14. Przychody i koszty

14.1. Przychody ze sprzedaży

Struktura terytorialna sprzedaży/ Segmenty geograficzne	od 01.01.2006 do 31.12.2006	od 01.01.2005 do 31.12.2005
Polska, w tym:	551 815	432 761
- wobec jednostek powiązanych	190 854	147 554
UE bez Polski, w tym:	169 742	99 868
- wobec jednostek powiązanych	701	260
Inne kraje europejskie, w tym:	11 841	9 877
- wobec jednostek powiązanych	727	0
Pozostałe kraje	5 079	4 768
RAZEM	738 477	547 274

Struktura rzeczowa sprzedaży	od 01.01.2006 do 31.12.2006	od 01.01.2005 do 31.12.2005
Wyroby, w tym:	690 141	508 031
- wobec jednostek powiązanych	168 460	130 837
Usługi, w tym:	23 689	21 260
- wobec jednostek powiązanych	9 542	7 648
Towary i materiały, w tym:	24 647	17 983
- wobec jednostek powiązanych	14 280	9 329
RAZEM	738 477	547 274

14.2. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2006 do 31.12.2006	od 01.01.2005 do 31.12.2005
Rozwiązane odpisy z tytułu:	959	5 387
- odpis aktualizujący należności	324	4 804
- sprzedaż zapasów objętych odpisem aktualizującym	635	583
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	264	0
Dotacje	106	62
Odszkodowanie w tytułu pożaru	19 797	0
Pozostałe	787	747
RAZEM	21 913	6 196

14.3. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2006 do 31.12.2006	od 01.01.2005 do 31.12.2005
Odpis aktualizujący wartość zapasów	627	895
Odpis aktualizujący wartość należności	260	1 029
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	38
Promocja i reklama	1 102	718
Ubezpieczenia	1 201	914
Podróże służbowe	693	493
Koszty pożaru	9 715	0
Usługi bankowe	320	174
Koszty akwizycji	838	4
Szkody majątkowe	449	3
Likwidacje środków trwałych	577	390
Złomowanie zapasów	362	639
Pozostałe	810	540
RAZEM	16 954	5 837

14.4. Przychody finansowe

	od 01.01.2006 do 31.12.2006	od 01.01.2005 do 31.12.2005
Dywidendy i udziały w zyskach jednostek powiązanych	34 469	35 405
Odsetki	1 109	1 230
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	3 219	208
Wycena instrumentów finansowych	0	5 895
Zysk ze zbycia inwestycji	0	2 583
Pozostałe	328	166
RAZEM	39 125	45 487

14.5. Koszty finansowe

	od 01.01.2006 do 31.12.2006	od 01.01.2005 do 31.12.2005
Odsetki od otrzymanych kredytów i pożyczek	9 459	2 549
Odsetki pozostałe	97	0
Strata ze zbycia inwestycji	2 910	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	3 000
Pozostałe	511	136
RAZEM	12 977	5 685

14.6. Koszty świadczeń pracowniczych

	od 01.01.2006 do 31.12.2006	od 01.01.2005 do 31.12.2005
Wynagrodzenia	49 912	36 635
Ubezpieczenia społeczne	9 645	6 869
Inne świadczenia na rzecz pracowników	3 650	2 791
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji	350	0
RAZEM	63 557	46 295

15. 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 wykazany w rachunku zysków i strat	10 674	7 211
Podatek za lata ubiegłe	(86)	0
Podatek odroczony	(2 591)	54
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	7 997	7 265

Efektywna stopa podatkowa	%	od 01.01.2006 do 31.12.2006	%	od 01.01.2005 do 31.12.2005
Wynik finansowy brutto		75 083		72 479
Podatek wg stawki krajowej 19%	19%	14 266	19%	13 771
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania oraz kosztów niepodatkowych	-8%	(6 269)	-9%	(6 506)
Obciążenie podatkowe w rachunku zysków i strat	11%	7 997	10%	7 265

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

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

Rozliczenie podatku dochodowego	od 01.01.2006 do 31.12.2006	od 01.01.2005 do 31.12.2005
Zysk (strata) brutto	75 083	72 479
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg. tytułów):	(17 861)	(34 525)
- niewypłacone wynagrodzenia i składki z tytułu ubezpieczeń społecznych	547	5 477
- amortyzacja środków trwałych objętych ulgą inwestycyjną	4 632	5 390
- różnica w amortyzacji bilansowej i podatkowej	(8 421)	(5 197)
-różnica w wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych zlikwidowanych	4 510	879
- zmiana stanu odpisów niepodatkowych aktualizujących aktywa	10	(1 343)
- zmiana stanu rezerw niepodatkowych	8 156	1 039
- wycena rozrachunków walutowych	1 031	1 577
- dywidendy z tytułu udziału w zyskach osób prawnych	(34 469)	(35 405)
- wycena instrumentów finansowych	2 838	(5 895)
- usługi obce nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu	299	169
- wpłaty na PFRON	649	482
- straty w środkach obrotowych	362	202
- pozostałe	1 995	(1 900)
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	57 222	37 954
Stawka podatku	19%	19%
Podatek dochodowy według stawki	10 872	7 211
w tym: Podatek bieżący rozliczany z pozycjami kapitałów	198	0
Podatek dochodowy za lata ubiegłe	(86)	0
Podatek odroczony		
Powstanie / odwróceniem różnic przejściowych odniesione na wynik	(2 591)	54
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	7 997	7 265

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

15.1. Odroczonego podatku dochodowego

	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	36	0	(26 227)	(26 729)	(26 191)	(26 729)
Pozostałe inwestycje długoterminowe	730	737	0	(48)	730	689
Zapasy	318	321	0	0	318	321
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe	1 348	1 254	(261)	(59)	1 087	1 195
Rezerwy	3 476	1 944	0	0	3 476	1 944
Pochodne instrumenty finansowe	547	422	(639)	(806)	(92)	(384)
Świadczenia pracownicze	1 145	1 041	0	0	1 145	1 041
Zobowiązania z tytułu kredytów	87	0	0	0	87	0
Pozostałe	56	44	(1)0	(5)	55	(39)
RAZEM AKTYWA / (REZERWA) Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	7 743	5 763	(27 128)	(27 647)	(19 385)	(21 884)
Kompensata	(7 743)	(5 763)	7 743	5 763	0	0
AKTYWA / (REZERWA) Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO WYKAZANE W BILANSIE	0	0	(19 385)	(21 884)	0	0

W okresie sprawozdawczym Spółka rozliczyła z kapitałem z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających kwotę 547 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 rezerwy na podatek odroczonego (2.499) tys. zł. Z tego (2.591) tys. zł odniesiono na wynik oraz 92 tys. na kapitał własny.

16. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

	od 01.01.2006 do 31.12.2006	od 01.01.2005 do 31.12.2005
Zysk netto	67 086	65 214
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję zwykłą	9 225 663	9 225 663
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję zwykłą	9 225 663	9 225 663
Zysk na jedną akcję zwykłą w złotych polskich	7,27	7,07
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą w złotych polskich	7,27	7,07

17. 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:	36.903	36.903
RAZEM	36.903	36.903

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

18. Rzeczowe aktywa trwałe

	31.12.2006	31.12.2005
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego		
Grunty	39	48
Budynki i budowle	79 437	78 224
Urządzenia techniczne i maszyny	264 057	248 289
Środki transportu	4 564	4 023
Pozostałe środki trwałe	32 086	26 869
Środki trwałe w budowie	9 017	5 836
RAZEM	389 200	363 289
Umorzenie rzeczowego majątku trwałego		
Budynki i budowle	7 374	4 677
Urządzenia techniczne i maszyny	43 316	30 377
Środki transportu	992	906
Pozostałe środki trwałe	15 288	12 199
RAZEM	66 970	48 159
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego		
Grunty	39	48
Budynki i budowle	72 063	73 547
Urządzenia techniczne i maszyny	220 741	217 912
Środki transportu	3 572	3 117
Pozostałe środki trwałe	16 798	14 670
Środki trwałe w budowie	9 017	5 836
RAZEM	322 230	315 130

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

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

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

	Stan na 01.01.2005	Zwiększenia	Sprzedaż	Likwidacje	Przesunięcia	Stan na 31.12.2005
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego	297 155	68 950	(1 565)	(1 251)	0	363 289
Grunty	48	0	0	0	0	48
Budynki i budowle	65 941	0	(329)	(519)	13 131	78 224
Urządzenia techniczne i maszyny	178 696	0	(767)	(160)	70 520	248 289
Środki transportu	3 649	0	(326)	0	700	4 023
Pozostałe środki trwałe	21 742	0	(103)	(572)	5 802	26 869
Środki trwałe w budowie	27 079	68 950	(40)	0	(90 153)	5 836
Umorzenie rzeczowego majątku trwałego	27 796	21 375	(342)	(670)	0	48 159
Budynki i budowle	2 434	2 570	(23)	(304)	0	4 677
Urządzenia techniczne i maszyny	14 958	15 599	(102)	(78)	0	30 377
Środki transportu	488	533	(115)	0	0	906
Pozostałe środki trwałe	9 916	2 673	(102)	(288)	0	12 199
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego	269 359	47 575	(1 223)	(581)	0	315 130
Grunty	48	0	0	0	0	48
Budynki i budowle	65 941	(2 570)	(306)	(215)	13 131	73 547
Urządzenia techniczne i maszyny	176 262	(15 599)	(665)	(82)	70 520	217 912
Środki transportu	(11 309)	(533)	(211)	0	700	3 117
Pozostałe środki trwałe	21 254	(2 673)	(1)	(284)	5 802	14 670
Środki trwałe w budowie	17 163	68 950	(40)	0	(90 153)	5 836

Zmiany szacunków w zakresie okresów ekonomicznej użyteczności

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonała likwidacji środków trwałych o wartości 7.165 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 819 tys. zł wynikały bezpośrednio z szybszego zużycia środków trwałych niż wynikałoby to z przewidzianego dla nich okresu użytkowania.

Ograniczenia w dysponowaniu środkami trwałymi

Na dzień 31 grudnia 2006 r. środki trwałe z grupy urządzenia techniczne i maszyny o wartości netto 73.910 tys. zł. stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych udzielonych spółce. Informacja o kredytach, których zabezpieczenie stanowią środki trwałe znajduje się w notce 29.

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 wyniosły 26.656 tys. zł.

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

Zobowiązania kontraktowe związane z centrum logistyczne wynoszą 22 mln zł.

Na koniec 2005 roku zobowiązania kontraktowe związane z nabyciem środków trwałych wynosiły 1.768 tys. zł i związane były z budową wydziału Anodowni (825 tys. zł) oraz montażem pras 1600 i 2800 ton (943 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

Spółka na dzień 31 grudnia 2006 oraz 31 grudnia 2005 nie użytkowała środków trwałych na podstawie umów leasingu finansowego

Środki trwałe wykazywane pozabilansowo

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

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

19. Leasing

19.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

Jak szerzej opisano w notcie 18 Spółka użytkuje grunty na których znajdują się budynki fabryczne na podstawie prawa wieczystego użytkowania gruntów. Roczne opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów wyniosły w 2006 roku 112 tys. zł (rok 2005 – 112 tys.).

Oprócz opłat z tytułu wieczystego użytkowania Spółka płaci również podatek od nieruchomości z tytułu posiadania samoistnego przedmiotowych gruntów kwota podatku od zapłaconego podatku od nieruchomości z tytułu gruntów będących w posiadaniu wieczystym wyniosła w 2006 roku 250 tys. zł (2005 rok: 246 tys. zł).

Ponadto Spółka w 2006 roku Spółka poniosła koszty najmu powierzchni biurowych w Bielsku-Białej od spółki zależnej Aluprof S.A. w kwocie 254 tys. zł (rok ubiegły 169 tys. zł).

Pozostałe koszty najmu i dzierżawy w wysokości 461 tys. zł (rok 2005: 134 tys. zł) związane są ze sporadycznym wynajmem maszyn oraz pomieszczeń magazynowych.

19.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

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

Przychody Spółki z tytułu umów najmu i dzierżawy wyniosły w 2006 roku 486 tys. zł (rok poprzedni 1.013 tys. zł).

20. Wartości niematerialne

	31.12.2006	31.12.2005
Wartość brutto wartości niematerialnych	15 953	14 354
Koszty prac rozwojowych	1 306	1 306
Oprogramowanie komputerowe	13 477	12 522
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	1 170	526
Umorzenie oraz odpisy aktualizujące wartości niematerialnych	8 825	6 873
Koszty prac rozwojowych	679	408
Oprogramowanie komputerowe	8 146	6 465
Wartość netto wartości niematerialnych	7 128	7 481
Koszty prac rozwojowych	627	898
Oprogramowanie komputerowe	5 331	6 057
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	1 170	526

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

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

	Stan na 01.01.2005	Zwiększenia	Przesunięcia	Stan na 31.12.2005
Wartość brutto wartości niematerialnych	13 112	1 242	0	14 354
Koszty prac rozwojowych	882	0	424	1 306
Oprogramowanie komputerowe	12 001	0	521	12 522
Wartości niematerialne w toku	229	1 242	(945)	526
wytwarzania				
Umorzenie oraz odpisy aktualizujące wartości niematerialnych	4 982	1 891	0	6 873
Koszty prac rozwojowych	205	203	0	408
Oprogramowanie komputerowe	4 777	1 688	0	6 465
Wartość netto wartości niematerialnych	8 130	(649)	0	7 481
Koszty prac rozwojowych	677	(203)	424	898
Oprogramowanie komputerowe	7 224	(1 688)	521	6 057
Wartości niematerialne w toku	229	1 242	(945)	526
wytwarzania				

Amortyzacja wartości niematerialnych

Wszystkie wartości niematerialne podlegają amortyzacji.

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

Istotne wartości niematerialne

Wartości niematerialne stanowi głównie nabyte oprogramowanie komputerowe.

Istotnym składnikiem pozostałych wartości niematerialnych jest system zarządzania przedsiębiorstwem o wartości netto na dzień bilansowy 3.117 tys. zł. oraz pozostałym od dnia bilansowego szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności 4 lata.

Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 2006 roku oraz w okresie 2005 roku Spółka nie tworzyła oraz nie rozwiązywała odpisów aktualizujących wartości niematerialne.

21. Pozostałe inwestycje – udziały i akcje

	31.12.2006	31.12.2005
Wartość brutto inwestycji długoterminowych, w tym:	298 454	164 742
- dostępne do sprzedaży	298 454	164 742
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	297 578	163 866
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	876	876
Odpis aktualizujący wartość inwestycji długoterminowych, w tym:	3 844	3 876
- dostępne do sprzedaży	3 844	3 876
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	3 000	3 000
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	844	876
Wartość netto inwestycji długoterminowych, w tym:	294 610	160 866
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	294 610	160 866
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	32	0

22. Pozostałe należności

Pozostałe należności w kwocie 288 tys. zł (rok ubiegły 2.073 tys. zł) obejmują zaliczki na środki trwałe w budowie.

23. Świadczenia pracownicze

23.1. Programy akcji pracowniczych

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

Podstawowe założenia programu są następujące:

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

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Spółka rozpoznała koszt z tytułu wyceny opcji (I transza programu) w wartości godziwej w wysokości 350 tys. zł.

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

Przyszłe koszty I transzy opcji przedstawiają się następująco:

Rok 2007 – 840 tys. zł

Rok 2008 – 840 tys. zł

Rok 2009 - 490 tys. zł

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

Wartość godziwa opcji przyznanych pracownikom Spółek zależnych wynosi na dzień przyznania wyniosła 1.179 tys. zł.

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

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

Wartość godziwa opcji z 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).

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

	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. Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.

	01.01.2006	Zwiększenia	Wykorzystanie	31.12.2006
Długoterminowe świadczenia pracownicze				
- rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	8 502	3 492	(1 138)	10 856
	01.01.2005	Zwiększenia	Wykorzystanie	31.12.2005
Długoterminowe świadczenia pracownicze				
- rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	5 889	3 646	(1 033)	8 502

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

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

Nagrody jubileuszowe

Podstawę wymiaru nagrody stanowi:

okres zatrudnienia w Alupol sp. z o.o. i Grupie KĘTY S.A. jeżeli okres ten wynosi co najmniej 5 lat – wynagrodzenie zasadnicze jakie otrzymuje pracownik w dniu nabycia prawa do nagrody

okres zatrudnienia w innych niż Alupol sp. z o.o. i Grupa KĘTY S.A. zakładach pracy – 60% wynagrodzenia obliczonego wg najniższej stawki zaszeregowania w dniu nabycia prawa do nagrody

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

Odprawy emerytalne

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

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

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

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

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 w zakresie przyszłego wzrostu 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	35 184	51 500
Produkcja niezakończona	30 132	21 995
Produkty gotowe	18 156	11 079
Towary	180	117
RAZEM	83 652	84 691

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

W roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2005 roku Spółka utworzyła odpisy aktualizujące zapasy w kwocie 895 tys. zł oraz rozwiązała odpisy aktualizujące zapasy w kwocie 583 tys. zł.

Odwrócenie odpisów na skutek sprzedaży zapasów objętych odpisem.

Stan odpisów aktualizujących zapasy przedstawia się następująco:

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

Odpis aktualizujący	31.12.2006	31.12.2005
Materiały	467	467
Produkcja niezakończona	26	26
Produkty gotowe	1 198	886
RAZEM	1 691	1 379

Na zapasach Spółki nie zostały ustanowione zabezpieczenia.

25. Należności z tytułu podatku dochodowego

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

Uzgodnienie należności z tytułu podatku dochodowego przedstawia poniższa tabela:

Tytuł	Rok 2006	Rok 2005
(Zobowiązanie) podatkowe za rok	(10.872)	(7.211)
Wpłacone zaliczki na podatek	5.278	5.471
Podatek od otrzymanych dywidend	6.453	6.727
Należność/(Zobowiązanie) z tytułu podatku	859	4.987

26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności krótkoterminowe	31.12.2006	31.12.2005
Należności brutto	174 797	141 445
Należności handlowe wobec jednostek powiązanych	50 844	34 193
Należności handlowe wobec pozostałych jednostek	111 524	92 024
Należności publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)	8 881	12 306
Przedpłaty do dostawców (handlowe)	0	0
Należności od pracowników	154	27
Pozostałe	3 394	2 895
Odpisy aktualizujące	19 895	21 389
Należności handlowe wobec jednostek powiązanych	94	309
Należności handlowe	17 556	18 835
Pozostałe	2 245	2 245
Należności netto	154 902	120 056

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

Należności handlowe wobec jednostek powiązanych	50 750	33 884
Należności handlowe wobec pozostałych jednostek	93 968	73 189
Należności publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)	8 881	12 306
Należności od pracowników	154	27
Pozostałe	1 149	650

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 34 dodatkowych informacji i objaśnień.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 60-dniowy termin płatności.

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

27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawia poniższa tabela.

	31.12.2006	31.12.2005
Depozyty bankowe (rachunki bieżące) i lokaty krótkoterminowe	17 307	933
Środki pieniężne wykazane w bilansie	17 307	933
Kredyt w rachunku bieżącym	(32 502)	(6 869)
Środki pieniężne wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	(15 195)	(5 936)

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

Na dzień 31 grudnia 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).

28. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

28.1. 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

28.1.1 Wartość nominalna akcji

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

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.

28.1.2 Prawa akcjonariuszy

Wszyscy akcjonariusze posiadają równe prawa, nie występują akcje uprzywilejowane

28.2. 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 350 tys. zł odzwierciedla w proporcji do okresu nabywania uprawnień wartość godziwą opcji przyznanych pracownikom Spółki.

28.3. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	31.12.2006	31.12.2005
Transakcje forward zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium	(1 580)	0
Transakcje futures zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zmian kursów walut	3 072	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	1 236	0

28.4. 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.

28.5. Zyski zatrzymane

	31.12.2006	31.12.2005
Zysk z lat ubiegłych	486 534	421 382
Wynik finansowy za okres	67 086	65 214
Zyski zatrzymane na koniec okresu	553 620	486 596

29. Oprocentowane kredyty bankowe

	31.12.2006	31.12.2005
Termin wymagalności		
Do roku	111 684	115 710
od 1 do 2 lat	26 000	0
od 2 do 5 lat	120 252	0
RAZEM KREDYTY BANKOWE	257 936	115 710

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

KREDYTY DŁUGOTERMINOWE						
Kredytobiorca	Kredytodawca	waluta kredytu	Warunki oprocentowania %	Zabezpieczenie	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 SA), zastaw na udziałach w spółce Alupol, zastaw rejestrowy na środkach trwałych	120 252	0
Grupa Kęty S.A.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN,EUR, USD	Wibor+0,25%, Libor+0,25 %, Euribor+0,25%	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	0
KREDYTY DŁUGOTERMINOWE RAZEM:					146 252	0

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

KREDYTY KRÓTKOTERMINOWE						
Kredytobiorca	Kredytodawca	waluta kredytu	Warunki oprocentowania %	Zabezpieczenie	31.12.2006	31.12.2005
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 + 0,3%, Euribor + 0,5% Libor + 0,5%	brak	32 502	11 872
Grupa Kęty S.A.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	Wibor + 0,25%	brak	0	19115
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 na środkach trwałych	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	0
Grupa KĘTY S.A.	Naliczone odsetki od kredytów długoterminowych	PLN, EUR, USD	brak	brak	455	
KREDYTY KRÓTKOTERMINOWE RAZEM:					111 684	115 710

30. Dotacje

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

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

31. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

31.1. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe

	31.12.2006	31.12.2005
Rezerwy rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe		
- rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	1 089	1 089
- rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	534	392
- koszty premii rocznej	5 684	0
- koszty ochrony środowiska	132	211
RAZEM REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	7 439	1 692

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

	31.12.2006	31.12.2005
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	14 431	16 332
Zobowiązania handlowe wobec jednostek niepowiązanych	49 817	44 767
Przedpłaty od klientów (handlowe)	426	396
Zobowiązania publicznoprawne (za wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)	4 256	3 318
Pracownicze z tytułu wynagrodzeń	2 809	2 245
Papiery wartościowe	3	0
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	7 508	8 665
Pozostałe	707	653
RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	79 957	76 376

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 34.2 dodatkowych informacji i objaśnień.

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

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

33. Zobowiązania i należności pozabilansowe

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.

■ Udzielone gwarancje i poręczenia

Dla:	Cel	Kwota
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie kredytu	22.000
Alupol sp. z o.o.	Poręczenie kredytu kupieckiego	10
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	Zabezpieczenie kredytu	4.000

Otrzymane gwarancje i poręczenia

Od:	Cel	Kwota
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego	92.553
Alupol sp. z o.o.	Zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego	78.000

Spółka nie spodziewa się realizacji powyższych gwarancji.

33.1. Rozliczenia podatkowe

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

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

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

34. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

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

Podmiot powiązany		Sprzedaż	Zakupy	Dywidendy	Należności	Zobowiązania
Aluprof S.A.	2006	106.601	2.496	31.839	26.388	227
	2005	63.235	10.765	15.335	11.927	1.890
Alupol sp. z o.o.	2006	82.005	40.611	-	24.242	14.360
	2005	80.966	35.385	20.000	21.381	13.211
Alutech sp. z o.o.	2006	1.522	4.025	2.630	170	613
	2005	1.772	23.081	-	129	2.766
Aluform sp. z o.o.	2006	2	-	-	-	-
	2005	2	-	-	-	-
Dekret sp. z o.o.	2006	234	1.642	-	22	167
	2005	228	1.331	70	19	139
Celtech sp. z o.o.	2006	8	137		1	82
	2005	13	108	-	1	14
Run-Pak sp. z o.o.	2006	39	13	-	47	1
	2005	1.287	10	-	582	12
Aluprof Hungary sp. z o.o.	2006	701	-	-	53	-
	2005	260	-	-	152	-
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	2006	321	49	-	49	162
	2005	36	108	-	-	39
Metalplast Karo sp. z o.o.	2006	105	36	-	16	-
	2005	14	-	-	-	-
Alupol Ukraina sp. z o.o.	2006	727	-	-	358	-
	2005	-	-	-	-	-
Impet sp. z o.o.	2006	17	-	-	358	-
	2005	-	-	-	-	-

34.1. Jednostka dominująca całej Grupy.

Spółka jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej.

Skład grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2006 roku przedstawiał się następująco:

GRUPA KĘTY S.A.
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

34.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

34.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

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

34.4. Wynagrodzenie Organów Spółki

Zarząd:	Rok zakończony 31 grudnia 2006	Rok zakończony 31 grudnia 2005
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	912	1.761
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	50	0
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego członkom zarządu	962	1.761

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2006	Rok zakończony 31 grudnia 2005
Prokurenci	726	422
Zarząd	962	1.761
Rada Nadzorcza	367	353

34.5. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

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

W ramach programu Zarząd otrzymał opcje uprawniające po spełnieniu warunków programu do zakupu 20.200 sztuk akcji. Koszt świadczeń z tytułu przyznanych opcji dla Zarządu rozpoznany w rachunku zysków i strat za 2006 rok wyniósł 50 tys. zł

Opcje na zakup akcji przyznane zostały również wyższej kadry kierowniczej (prokurentom). Koszt świadczeń z tego tytułu rozpoznany w rachunku zysków i strat za 2006 rok wyniósł 89 tys. zł.

35. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki 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. Spółka 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. 12.2 dodatkowych informacji i objaśnień.

35.1. Ryzyko zmiany cen podstawowych surowców

35.1.1 Aluminium, złom aluminiowy oraz taśma aluminiowa

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

35.1.2 Tworzywa sztuczne (polietylen, 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.

35.1.3 Papier

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

35.2. Ryzyko stopy procentowej

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

35.3. 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

35.4. 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.

35.5. Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych

35.5.1 Ryzyko szkód majątkowych

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

35.5.2 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.

35.5.3 Ryzyko wyrządzenia szkody osobie trzeciej

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

36. Pochodne instrumenty finansowe

Aktywa finansowe	31.12.2006	31.12.2005
Kontrakty walutowe futers na zakup aluminium	0	2 318
Kontrakty walutowe opcyjne	9	2 800
Kontrakty walutowe "forward" zabezpieczające przepływy pieniężne	255	0
Kontrakty "futures" na zakup 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 przepływy pieniężne	1 836	0
RAZEM ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	1 836	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 (szczegóły nota 31.1.1).

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

Na dzień 31 grudnia 2006 r. szacuje się, że ogólna zmiana stóp procentowych o jeden punkt procentowy spowoduje zmianę zysku Spółki 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 jednoprocentowy wzrost wartości zł w stosunku do walut obcych spowodowałby zmniejszenie zysku Spółki przed opodatkowaniem za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2006 r. o około 425 tys. zł. (rok ubiegły 425 tys. zł). Powyższe wyliczenie uwzględnia kontrakty walutowe typu forward.

Ponadto powyższy wzrost w przypadku instrumentów zakwalifikowanych do pozycji zabezpieczających spowodowałby zmniejszenie kapitałów Spółki, 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.

36.1. Zabezpieczenia

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

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

36.1.1 Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Na dzień 31 grudnia 2006 roku, Spółka posiadała następujące kontrakty zabezpieczające

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

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 futers) (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:

Spółka 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 – Reversal (lub też korytarzem) polegającą na równoczesnym zakupie opcji sprzedaży (z kursem rozliczenia na niższym poziomie) i sprzedaży (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 dniu roboczym danego miesiąca i zamykane (poprzez zawarcie transakcji przeciwnych) w danym miesiącu lub też realizowane poprzez dostawę.

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

Poniżej wykaz transakcji zawartych przez Grupę KĘTY S.A.

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

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

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

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, Spółka nie posiadała kontraktów zabezpieczających przepływy pieniężne

37. 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 Piela
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.