

GRUPA KĘTY S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2008

PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI

STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

PRZYJĘTYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

GRUPA KĘTY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
(w tysiącach złotych)

Rachunek zysków i strat.....	4
Bilans	5
Rachunek przepływów pieniężnych.....	7
Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych.....	9
Dodatkowe informacje i objaśnienia.....	11
1. Informacje ogólne	11
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	11
3. Skład Zarządu Spółki	11
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	11
5. Inwestycje Spółki.....	12
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	13
6.1. Profesjonalny osąd.....	13
6.2. Niepewność szacunków	13
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	14
7.1. Oświadczenie o zgodności.....	14
7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	14
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	14
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	15
10. Korekta błędów.....	16
11. Zmiana szacunków	17
12. Istotne zasady rachunkowości.....	17
12.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	17
12.2. Rzeczowe aktywa trwałe.....	17
12.3. Leasing	18
12.4. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	19
12.5. Koszty finansowania zewnętrznego	19
12.6. Wartości niematerialne	19
12.7. Udziały i akcje w jednostkach zależnych.....	21
12.8. Zaliczki na środki trwałe	21
12.9. Aktywa finansowe	21
12.10. Utrata wartości aktywów finansowych.....	22
12.11. Wbudowane instrumenty pochodne	23
12.12. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia.....	23
12.13. Zapasy.....	25
12.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25
12.15. Pożyczki udzielone	26
12.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	26
12.17. Kapitały własne	26
12.18. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	27
12.19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27
12.20. Rezerwy.....	28
12.21. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe.....	28
12.22. Płatności w formie akcji własnych	28
12.23. Przychody	29
12.24. Podatki.....	30
12.25. Zysk netto na akcję.....	31
13. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	31

GRUPA KĘTY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
(w tysiącach złotych)

14. Przychody i koszty.....	31
14.1. Przychody ze sprzedaży	31
14.2. Pozostałe przychody operacyjne	32
14.3. Pozostałe koszty operacyjne.....	33
14.4. Przychody finansowe	33
14.5. Koszty finansowe.....	33
14.6. Koszty świadczeń pracowniczych	34
15. Podatek dochodowy	34
15.1. Odroczony podatek dochodowy.....	37
16. Zysk przypadający na jedną akcję	39
17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	39
18. Rzeczowe aktywa trwałe.....	40
19. Leasing	44
19.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca	44
19.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca.....	44
20. Wartości niematerialne	45
21. Pozostałe inwestycje – udziały i akcje.....	47
22. Pozostałe należności długoterminowe	48
23. Świadczenia pracownicze	48
23.1. Programy akcji pracowniczych	48
23.2. Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.	51
24. Zapasy.....	53
25. Należności (Zobowiązania) z tytułu podatku dochodowego.....	54
26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	54
27. Pożyczki udzielone.....	55
28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	55
29. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	56
29.1. Kapitał podstawowy	56
29.2. Kapitał z wyceny opcji dla kadry zarządzającej.....	57
29.3. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających.....	57
29.4. Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	57
29.5. Zyski zatrzymane	57
30. Oprocentowane kredyty bankowe.....	58
31. Dotacje.....	61
32. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	61
32.1. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	61
33. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	63
34. Zobowiązania i należności pozabilansowe.....	63
34.1. Rozliczenia podatkowe.....	64
35. Struktura właścicielska.....	64
36. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi.....	64
36.1. Jednostka dominująca całej Grupy.....	65
36.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	67
36.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	67
36.4. Wynagrodzenie Organów Spółki	67
36.5. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych	67
37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	67
37.1. Ryzyko zmiany cen podstawowych surowców.....	68

GRUPA KĘTY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
(w tysiącach złotych)

37.2. Ryzyko stopy procentowej	68
37.3. Ryzyko związane z płynnością.....	69
37.4. Ryzyko walutowe	69
37.5. Ryzyko kredytu kupieckiego.....	69
37.6. Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych	70
38. Pochodne instrumenty finansowe	70
38.1. Zabezpieczenia	72
39. Pozycje przychodów, kosztów i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych.	75
40. Zarządzanie kapitałem	76
41. Struktura zatrudnienia.....	76
42. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	76

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	od 01.01.2008 do 31.12.2008	od 01.01.2007 do 31.12.2007
Przychody operacyjne ogółem, w tym:		675 046	831 029
Przychody ze sprzedaży	14.1	672 390	828 794
Pozostałe przychody operacyjne	14.2	2 656	2 235
Zmiana stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonych		(12 800)	3 890
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		6 193	5 517
Koszty operacyjne ogółem, w tym:		(624 622)	(781 921)
Amortyzacja	18	(30 058)	(27 303)
Materiały i energia		(448 071)	(602 495)
Usługi obce		(57 410)	(67 615)
Podatki i opłaty		(4 904)	(3 970)
Świadczenia pracownicze	14.6	(76 472)	(71 332)
Pozostałe koszty operacyjne	14.3	(7 707)	(9 206)
Zysk netto z działalności operacyjnej		43 817	58 515
Przychody finansowe	14.4	36 024	30 216
Koszty finansowe	14.5	(41 115)	(14 495)
Zysk przed opodatkowaniem		38 726	74 236
Podatek dochodowy	15	(1 385)	(10 363)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		37 341	63 873
Zysk netto w złotych przypadający na jedną akcję			
Podstawowy i Rozwodniony	16	4,05	6,92

W roku 2008 oraz w roku 2007 Spółka nie zaniechała żadnej działalności.

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

Andrzej Stempak
Prezes Zarządu

Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o.

Kęty, 31 MARCA 2009 r.

BILANS

AKTYWA	Nota	31.12.2008	31.12.2007
I. Aktywa trwałe		720 811	692 434
Rzeczowy majątek trwały	18	368 407	353 167
Wartości niematerialne	20	7 092	7 994
Akcje i udziały	21	344 146	325 952
Zaliczki na środki trwałe	22	1 166	5 321
II. Aktywa obrotowe		201 949	244 862
Zapasy	24	63 002	102 331
Należności z tytułu podatku dochodowego	25	1 938	0
Należności handlowe i pozostałe	26	110 517	140 618
Pochodne instrumenty finansowe	38	1 102	0
Pożyczki	27	0	259
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	25 390	1 654
Aktywa razem		922 760	937 296

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

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

Kęty, 31 MARCA 2009 r.

GRUPA KĘTY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
(w tysiącach złotych)

PASYWA	Nota	31.12.2008	31.12.2007
I. Kapitał własny		521 435	527 553
Kapitał akcyjny	29.1	66 964	66 964
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	29.2	2 339	1 200
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	29.3	(6 870)	(3 896)
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	29.4	(666)	(570)
Zyski zatrzymane	29.5	459 668	463 855
II. Zobowiązania długoterminowe		156 809	148 498
Zobowiązania z tytułu kredytów	30	131 500	120 348
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	23.2	6 587	7 381
Dotacje	31	363	509
Rezerwa na podatek odroczony	15.1	18 359	20 260
III. Zobowiązania krótkoterminowe		244 516	261 245
Zobowiązania z tytułu kredytów	30	181 441	158 607
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	25	0	7 875
Zobowiązania handlowe i pozostałe	33	49 562	82 866
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	32	3 784	6 943
Pochodne instrumenty finansowe	38	9 584	4 810
Dotacje	31	145	144
Pasywa razem		922 760	937 296

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

Andrzej Stempak
Prezes Zarządu

Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o.

Kęty, 31 MARCA 2009 r.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływu środków pieniężnych	Nota	od 01.01.2008 do 31.12.2008	od 01.01.2007 do 31.12.2007 (skorygowany)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		38 726	74 236
Korekty:		31 729	10 798
Amortyzacja	18,20	30 058	27 303
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących		0	(4)
Zyski z tytułu różnic kursowych netto		17 182	(682)
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	14	684	(2 545)
(Zysk) / strata z tytułu sprzedaży środków trwałych		36	45
Odsetki i udziały w zyskach		(17 608)	(14 628)
Pozostałe pozycje netto		1 377	1 309
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego		70 455	85 034
Zmiana stanu zapasów		39 329	(18 679)
Zmiana stanu należności netto		30 101	13 779
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych za wyjątkiem kredytów		(31 982)	2 766
Zmiana stanu rezerw		(3 953)	(3 971)
Zmiana stanu dotacji		(145)	221
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		103 805	79 150
Podatek zapłacony	25	(12 351)	396
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		91 454	79 546
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
(+) Wpływy:		41 152	33 235
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		249	1 666
Sprzedaż aktywów finansowych		5 702	4 946
Dywidendy otrzymane od podmiotów zależnych		34 921	26 623
Odsetki otrzymane		21	0
Pożyczki spłacone		259	
(-) Wydatki:		(66 790)	(101 415)

GRUPA KĘTY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
(w tysiącach złotych)

Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(42 114)	(65 893)
Zakup podmiotów zależnych		(18 194)	(33 372)
Zakup pochodnych instrumentów finansowych		(6 482)	(2 150)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(25 638)	(68 180)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
(+) Wpływy:		60 267	49 845
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		60 267	49 845
(-) Wydatki:		(102 205)	(76 679)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	17	(41 529)	(36 923)
Spłaty kredytów i pożyczek		(43 945)	(28 460)
Odsetki		(16 731)	(11 296)
Inne wydatki finansowe		0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(41 938)	(26 834)
Przepływy pieniężne netto, razem:		23 878	(15 468)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(142)	(185)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		1 654	17 307
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	28	25 390	1 654

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

Andrzej Stempak
Prezes Zarządu

Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o.

Kęty, 31 MARCA 2009 r.

GRUPA KĘTY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 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 2008	66 964	1 200	(570)	(3 896)	463 855	527 553
Wartość godziwa instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	0	0	0	(6 870)	0	(6 870)
Wycena opcji menadżerskiej	0	1 139	0	0	0	1 139
Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	0	0	(666)	0	0	(666)
Przeniesienie wyniku na transakcjach zabezpieczających do rachunku zysków i strat	0	0	570	3 896	0	4 466
Suma rozpoznanych zysków i strat bezpośrednio w kapitale	0	1 139	(96)	(2 974)	0	(1 931)
Zysk netto	0	0	0	0	37 341	37 341
Suma rozpoznanych zysków i strat	0	1 139	(96)	(2 974)	37 341	35 410
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	(41 528)	(41 528)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2008	66 964	2 339	(666)	(6 870)	459 668	521 435

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Pielą
Członek Zarządu

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

Kęty, 31 MARCA 2009r.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA KĘTY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
(w tysiącach złotych)

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji opcji dla kadry zarządzającej	Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2007	66 964	350	1 040	1 236	436 905	506 495
Wartość godziwa instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	0	0	0	(5 132)	0	(5 132)
Wycena opcji menadżerskiej	0	850	0	0	0	850
Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	0	0	(570)	0	0	(570)
Przeniesienie wyniku na transakcjach zabezpieczających do rachunku zysków i strat	0	0	(1 040)	0	0	(1 040)
Suma rozpoznanych zysków i strat bezpośrednio w kapitale	0	850	(1 610)	(5 132)	0	(5 892)
Zysk netto	0	0	0	0	63 873	63 873
Suma rozpoznanych zysków i strat	0	850	(1 610)	(5 132)	63 873	57 981
Wyplata dywidendy	0	0	0	0	(36 923)	(36 923)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2007	66 964	1 200	(570)	(3 896)	463 855	527 553

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

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

Kęty, 31 MARCA 2009 r.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Grupy Kęty S.A. obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2008 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku.

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

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

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

Spółka posiada numer statystyczny REGON: 070614970

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku.

Sprawozdanie skonsolidowane Spółki publikowane jest w tym samym terminie ze sprawozdaniem jednostkowym.

3. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku wchodzi:

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

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

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 31 marca 2009 roku.

5. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności podstawowej	Udziały w kapitale podstawowym oraz ogólnej liczbie głosów na dzień 31-12-2007	Udziały w kapitale podstawowym oraz ogólnej liczbie głosów na dzień 31-12-2006	Data objęcia kontroli przez Grupę Kęty S.A.
1.	Alupol Sp. z o.o.	Tychy, Polska	Działalność produkcyjna i handlowa w zakresie opakowań z tworzyw sztucznych	100,00 %	100,00 %	04/1998
2.	Aluprof S.A.	Bielsko-Biała, Polska	Produkcja stolarki budowlanej	100,00 %	100,00 %	06/1998
3.	Alutech Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Działalność produkcyjna, handlowa i usługowa	100,00 %	100,00 %	03/1999
4.	Dekret Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych	100,00 %	100,00 %	09/1999
5.	Alutrans System Sp. z o.o.	Zawiercie, 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
10.	Metalplast KARO sp. z o.o.	Bielsko-Biała, Polska	Produkcja akcesoria budowlanych	79,00 %	79,00%	10/2008

Na dzień 31 grudnia 2008 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

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

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

Inwestycje w innych podmiotach gospodarczych objęte są w całości odpisem aktualizującym z tytułu utraty wartości.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych w punkcie 6.2, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa. Profesjonalny osąd kierownictwa dotyczy kwestii kwalifikacji leasingu (noty 18 i 19) oraz ustalenia waluty funkcjonalne (punkt 7.2)

6.2. Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

W roku 2008 przeprowadzone przez Spółkę na podstawie MSR 36 testy na utratę wartości nie wykazały potrzeby tworzenia odpisów aktualizujących. W roku 2007 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.

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

Wycena rezerw i rozliczeń międzyokresowych biernych

Do długoterminowych rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych zaliczane są tylko rezerwy na nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalne. Zostały one oszacowane przez licencjonowanego aktuariusza za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notcie 23.2.

Wycena pozostałych rezerw w tym zobowiązań na premie roczne, zobowiązań z tytułu niewykorzystanych urlopów oraz rezerw na naprawy gwarancyjne opiera się na szacunkach Zarządu. Kwoty utworzonych rezerw odzwierciedlają najbardziej właściwy szacunek nakładów pieniężnych niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Jeżeli skutek zmian pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które według oczekiwań będą niezbędne do wypełnienia obowiązku.

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 oraz notcie 34.

Stawki amortyzacyjne

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

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

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

7.1. Oświadczenie o zgodności

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

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

7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

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

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym Spółka zmieniła sposób prezentacji w rachunku przepływów pieniężnych kredytów w rachunkach bieżących. Uprzednio kredyty w rachunkach bieżących dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych pomniejszały stan środków pieniężnych. Z uwagi na fakt, iż kredyty w rachunkach bieżących nie są związane z zarządzaniem środkami pieniężnymi lecz są związane z finansowaniem działalności Spółki, w tym inwestycji oraz przejęć Spółka uznała, iż zmiana prezentacji będzie wierniej odpowiadać treści ekonomicznej kredytów w rachunku bieżącym. Aktualnie dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych kredyty w rachunkach bieżących nie pomniejszają stanu środków pieniężnych lecz są prezentowane jako kredyty w działalności finansowej.

W wyniku powyższego zmianie za 2007 rok uległy przepływy z działalności finansowej.

Zmiany przedstawia poniższa tabela:

Pozycja	Przed korektą	Korekta	Po korekcie
Wpływy z tytułu kredytów	32.264	+13.581	49.845
Przepływy z działalności finansowej	(40.415)	+13.581	(26.834)
Środki pieniężne na początek okresu	(15.195)	+32.502	17.307
Środki pieniężne na koniec okresu	(44.429)	+69.819	1.654

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

KIMSF 11 MSSF 2 - Wydanie akcji w ramach Grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych

KIMSF 11 zawiera wskazówki, czy transakcje, w których jednostka emituje instrumenty kapitałowe w ramach zapłaty za otrzymane przez nią towary lub usługi, bądź też, gdy zapłatą są wyemitowane instrumenty kapitałowe jednostki tej samej grupy kapitałowej, należy traktować jako rozliczane w instrumentach kapitałowych czy też rozliczane w środkach pieniężnych. Interpretacja określa również sposób postępowania w sytuacjach, gdy jednostka wykorzystuje posiadane akcje własne w celu rozliczenia zobowiązań w ramach transakcji płatności w formie akcji własnych. Zastosowanie tej interpretacji nie spowodowało istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

Zmiany do MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena oraz MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji – Przekwalifikowanie instrumentów finansowych

Zmiany te dopuszczają reklasyfikację pewnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu do kategorii instrumentów utrzymywanych do terminu zapadalności, dostępnych do sprzedaży lub pożyczek i należności. Zgodnie z tymi zmianami dopuszczalne jest również, w pewnych okolicznościach, przeniesienie instrumentów dostępnych do sprzedaży do kategorii pożyczki i należności. Zmiany mają zastosowanie dla reklasyfikacji dokonanych 1 lipca 2008 roku lub później. Spółka nie dokonywała reklasyfikacji instrumentów finansowych ani z kategorii instrumentów przeznaczonych do obrotu ani z kategorii instrumentów dostępnych do sprzedaży.

Interpretacja KIMSF 14 MSR 19 - Limit wyceny aktywów z tytułu programów określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności

KIMSF 14 zawiera wskazówki, jak oszacować graniczną wartość nadwyżki w programie określonych świadczeń, która może być ujęta jako składnik aktywów zgodnie z MSR 19 Świadczenia pracownicze. Z uwagi na fakt, że obecnie w ramach programów określonych świadczeń zobowiązania przewyższają aktywa, zastosowanie tej interpretacji nie ma wpływu na pozycję finansową ani wyniki działalności Spółki.

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

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

- MSSF 8 *Segmenty operacyjne* - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* (znowelizowany we wrześniu 2007) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego* (znowelizowany w marcu 2007) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- MSSF 3 *Połączenie jednostek gospodarczych* (znowelizowany w styczniu 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później- do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* (zmieniony w styczniu 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 2 *Płatności w formie akcji: warunki nabycia uprawnień i anulowanie* (zmieniony w styczniu 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- Zmiany do MSR 32 i MSR 1: *Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży i obowiązki powstające w momencie likwidacji (spółki)* (zmiany wprowadzone w lutym 2008) -

mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,

- Interpretacja KIMSF 13 *Programy lojalnościowe* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2008 roku lub później,
- Zmiany wynikające z corocznego przeglądu MSSF – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 i MSR 27 *Koszt inwestycji w jednostkę zależną, współkontrolowaną lub stowarzyszoną* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 15 *Umowy dotyczące budowy nieruchomości* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Interpretacja KIMSF 16 *Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto podmiotu zagranicznego* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 października 2008 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiany do MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Pozycje zabezpieczone kwalifikujące się do rachunkowości zabezpieczeń* (zmiany wprowadzone w lipcu 2008) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* (znowelizowany w listopadzie 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Interpretacja KIMSF 17 *Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiany do MSR 39 i MSSF 7 – *Przekwalifikowanie aktywów finansowych – Data wejścia w życie i przepisy przejściowe* (zmiany wprowadzone w listopadzie 2008) – mające zastosowanie od 1 lipca 2008 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Interpretacja KIMSF 18 *Aktywa otrzymane od klientów* – mająca zastosowanie od 1 lipca 2009 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe - ujawnianie informacji* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Wbudowane instrumenty pochodne - zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 - mające zastosowanie dla okresów rocznych kończących się 30 czerwca 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

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

10. Korekta błędów

Niniejsze sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt z tytułu błędów.

11. Zmiana szacunków

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

- szacunki i założenie dotyczące okresów ekonomicznej użyteczności przedstawiono w notach 12.2 oraz 12.6
- szacunki w zakresie odpisów aktualizujących zapasy przedstawiono w notce 24
- szacunki i założenia w zakresie odpisów aktualizujących należności przedstawiono w notce 26
- szacunki w zakresie świadczeń pracowniczych oraz rezerw przedstawiono w notach 23 oraz 32

12. Istotne zasady rachunkowości

12.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2008 roku	31 grudnia 2007 roku
USD	2,9618	2,4350
EUR	4,1724	3,5820
GBP	4,2913	4,8688
CHF	2,8014	-

12.2. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

GRUPA KĘTY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

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

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

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

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

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

12.3. Leasing

W okresie sprawozdawczym Spółka nie była stroną umów leasingu finansowego.

Spółka jako leasingobiorca

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

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

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

Spółka jako leasingodawca

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

12.4. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.

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

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

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

12.5. Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

12.6. Wartości niematerialne

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

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości

niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów stanowią zmianę wartości szacunkowych i są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji ze skutkiem od początku następnego roku obrotowego.

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

Spółka nie posiada wartości niematerialnych nie używanych.

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,
- przyniesienie przez składnik Spółce przyszłych korzyści ekonomicznych,
- posiadanie niezbędnych środków technicznych, finansowych i innych do ukończenia prac rozwojowych,
- możliwość wiarygodnego określenia nakładów w trakcie prac rozwojowych, które można przypisać temu składnikowi.

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

Koszty prac rozwojowych ujmowane są jako wartości niematerialne 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. Amortyzacja rozpoczyna się od okresu w którym wartości te stają się dostępne do użytkowania. Szacunkowy okres użytkowania jest następujący:

- | | |
|--------------------------------------|-----------|
| • Oprogramowanie | 5 - 7 lat |
| • Aktywowane koszty prac rozwojowych | 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. Zaliczki na środki trwałe

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 bez uwzględniania kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do pozycji obrotowych. Pożyczki udzielone i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

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

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

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

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

12.10. Utrata wartości aktywów finansowych

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

12.10.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

12.10.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

12.10.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i w przypadku aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej – amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w

rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

12.11. Wbudowane instrumenty pochodne

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

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

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

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

Oceny, czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Spółka dokonuje na moment jego początkowego ujęcia. W przypadku instrumentów wbudowanych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych Spółka dokonuje oceny wbudowanych instrumentów pochodnych na dzień połączenia, który to dzień jest dniem ich początkowego ujęcia przez Spółkę.

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 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 instrumenty zabezpieczające są księgowane jako instrumenty przeznaczone do obrotu.

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

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

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

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

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

Instrumenty zabezpieczające dzielą się na:

Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą

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

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

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

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

Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych

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

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

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

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

Zapasy wykazywane są w bilansie w wartości pomniejszonej o utworzone odpisy aktualizujące.

12.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów.

Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

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

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości - do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego - w pełnej wysokości należności,
- należności kwestionowanych przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna - do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności,
- należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego - w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- należności przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności lub strukturą odbiorców - w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu, w tym także ogólnego, na nieściągalne należności.

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

12.15. Pożyczki udzielone

Wyceniane są z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej wg zamortyzowanego kosztu.

12.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

12.17. Kapitały własne

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

Kapitał zakładowy

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

Akcje własne

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

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

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

Dywidendy

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

Kapitał z emisji opcji dla kadry zarządzającej

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

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

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

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

12.18. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

12.19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

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

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

12.20. Rezerwy

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

12.21. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

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

12.22. Płatności w formie akcji własnych

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

12.22.1 Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

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

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

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 ujmuje się koszty, jak w przypadku gdyby warunki te nie uległy zmianie. Ponadto, ujmowane są koszty z tytułu każdego wzrostu wartości transakcji w wyniku modyfikacji, wycenione na dzień zmiany.

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

12.23. Przychody

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

12.23.1 Sprzedaż towarów i produktów

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

12.23.2 Świadczenie usług

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

12.23.3 Odsetki

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

12.23.4 Dywidendy

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

12.23.5 Przychody z tytułu wynajmu

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

12.23.6 Dotacje rządowe

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

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

12.24. Podatki

12.24.1 Podatek bieżący

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

12.24.2 Podatek odroczony

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

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

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

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być

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

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

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

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

12.24.3 Podatek od towarów i usług

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

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

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

12.25. Zysk netto na akcję

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

13. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

14. Przychody i koszty

14.1. Przychody ze sprzedaży

Struktura terytorialna sprzedaży/ Segmenty geograficzne	od 01.01.2008 do 31.12.2008	od 01.01.2007 do 31.12.2007
Polska, w tym:	490 314	608 511
- wobec jednostek powiązanych	186 121	205 043

GRUPA KĘTY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

UE bez Polski, w tym:	166 572	199 632
- wobec jednostek powiązanych	1 436	705
Inne kraje europejskie, w tym:	11 755	14 899
- wobec jednostek powiązanych	4 663	5 974
Pozostałe kraje	3 749	5 752
RAZEM	672 390	828 794

Struktura rzeczowa sprzedaży	od 01.01.2008 do 31.12.2008	od 01.01.2007 do 31.12.2007
Wyroby, w tym:	604 299	757 150
- wobec jednostek powiązanych	146 003	169 845
Usługi, w tym:	30 099	28 659
- wobec jednostek powiązanych	12 035	11 490
Towary i materiały, w tym:	37 992	42 985
- wobec jednostek powiązanych	28 165	30 378
RAZEM	672 390	828 794

14.2. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2008 do 31.12.2008	od 01.01.2007 do 31.12.2007
Rozwiązane odpisy z tytułu:	795	612
- odpis aktualizujący należności	795	433
- sprzedaż zapasów objętych odpisem aktualizującym	0	179
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Dotacje	145	45
Rozwiązanie rezerw na ryzyko	259	0
Otrzymane kary i odszkodowania	516	684
Zwrócony podatek od nieruchomości	322	0
Pozostałe	619	894
RAZEM	2 656	2 235

14.3. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2008 do 31.12.2008	od 01.01.2007 do 31.12.2007
Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 109	0
Odpis aktualizujący wartość należności	327	1 992
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	36	45
Promocja i reklama	906	1 023
Ubezpieczenia	1 371	1 345
Podróże służbowe	494	855
Opłaty bankowe	282	354
Koszty akwizycji	242	1 190
Szkody majątkowe	38	48
Likwidacje środków trwałych	151	425
Złomowanie zapasów	1 596	142
Kary, odszkodowania	171	543
Pozostałe	984	1 244
RAZEM	7 707	9 206

14.4. Przychody finansowe

	od 01.01.2008 do 31.12.2008	od 01.01.2007 do 31.12.2007
Dywidendy i udziały w zyskach jednostek powiązanych	34 921	26 118
Odsetki	730	778
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	0	497
Wynik na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne	0	2 549
Pozostałe	373	274
RAZEM	36 024	30 216

14.5. Koszty finansowe

	od 01.01.2008 do 31.12.2008	od 01.01.2007 do 31.12.2007

GRUPA KĘTY S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
 Dodatkowe informacje i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

Odsetki od otrzymanych kredytów i pożyczek	17 181	13 788
Odsetki pozostałe	92	227
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	22 391	0
Wynik na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne	684	0
Pozostałe	767	480
RAZEM	41 115	14 495

14.6. Koszty świadczeń pracowniczych

	od 01.01.2008 do 31.12.2008	od 01.01.2007 do 31.12.2007
Wynagrodzenia	61 048	59 593
Ubezpieczenia społeczne	10 751	7 452
Inne świadczenia na rzecz pracowników	3 534	3 437
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji	1 139	850
RAZEM	76 472	71 332

15. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku przedstawiają się następująco:

Struktura podatku dochodowego	od 01.01.2008 do 31.12.2008	od 01.01.2007 do 31.12.2007
Podatek za bieżący okres wykazany w rachunku zysków i strat	2 715	8 266
Podatek za lata ubiegłe	0	129
Podatek odroczony	(1 330)	1 968
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	1 385	10 363

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 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku przedstawia się następująco:

GRUPA KĘTY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Efektywna stopa podatkowa	%	od 01.01.2008 do 31.12.2008	%	od 01.01.2007 do 31.12.2007
Wynik finansowy brutto		38 726		74 236
Podatek wg stawki krajowej 19%	19%	7 358	19%	14 105
Dywidendy otrzymane	-17%	(6 635)	-7%	(4 962)
Wpływ pozostałych przychodów zwolnionych z opodatkowania oraz kosztów niepodatkowych	2%	662	2%	1 220
Obciążenie podatkowe w rachunku zysków i strat	4%	1 385	14%	10 363

Rozliczenie podatku dochodowego	od 01.01.2008 do 31.12.2008	od 01.01.2007 do 31.12.2007
Zysk (strata) brutto	38 726	74 236
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg. tytułów):	(25 100)	(31 303)
- niewypłacone wynagrodzenia i składki z tytułu ubezpieczeń społecznych	(418)	117
- amortyzacja środków trwałych objętych ulgą inwestycyjną	4 242	4 388
- różnica w amortyzacji bilansowej i podatkowej	(10 025)	(8 368)
-różnica w wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych zlikwidowanych	144	1 229
- zmiana stanu odpisów niepodatkowych aktualizujących aktywa	(1 461)	1 864
- zmiana stanu rezerw niepodatkowych	(3 953)	(3 746)
- wycena rozrachunków walutowych	17 139	(1 746)
- dywidendy z tytułu udziału w zyskach osób prawnych	(34 921)	(26 118)
- wycena instrumentów finansowych	163	(1 610)
- usługi obce nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu	269	142
- wpłaty na PFRON	863	822
- straty w środkach obrotowych	136	142
- pozostałe	2 722	1 581
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	13 626	42 933
Stawka podatku	19%	19%
Podatek dochodowy według stawki	2 589	8 158
w tym: Podatek bieżący rozliczany z pozycjami kapitałów	(126)	108

GRUPA KĘTY S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
 Dodatkowe informacje i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

Podatek dochodowy za lata ubiegłe	0	129
Podatek odroczony		
Powstanie / odwróceniem różnic przejściowych odniesione na wynik	(1 330)	1 968
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	1 385	10 363

GRUPA KĘTY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

15.1. Odroczony podatek dochodowy

	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007	Wpływ na wynik 2008	Wpływ na wynik 2007
	AKTYWA		ZOBOWIĄZANIA		WARTOŚĆ NETTO			
Rzeczowe aktywa trwałe	0	5	(27 983)	(27 045)	(27 983)	(27 040)	(943)	(849)
Pozostałe inwestycje długoterminowe	570	570	0	0	570	570	0	(160)
Zapasy	497	286	0	0	497	286	211	(32)
Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe	1 172	1 506	0	0	1 172	1 506	(334)	419
Rezerwy	1 971	2 672	0	0	1 971	2 672	(701)	(804)
Pochodne instrumenty finansowe	1 821	914	(336)	(108)	1 485	806	108	(52)
Świadczenia pracownicze	1 112	1 192	0	0	1 112	1 192	(80)	(195)
Zobowiązania z tytułu kredytów	3 313	121	(233)	(204)	3 080	(83)	3 163	47
Zobowiązania handlowe i pozostałe	122	24	(386)	(193)	(264)	(169)	(95)	(170)
Pozostałe	1	14	0	(14)	1	0	1	(172)
RAZEM AKTYWA / (REZERWA) Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	10 579	7 304	(28 938)	(27 564)	(18 359)	(20 260)	1 330	(1 968)
Kompensata	(10 579)	(7 304)	(10 579)	(7 304)	0	0		
AKTYWA / (REZERWA) Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO WYKAZANE W BILANSIE	0	0	(18 359)	(20 260)	0	0		

GRUPA KĘTY S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
 Dodatkowe informacje i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

	Rok 2008	Rok 2007
Aktywa (rezerwa) na 31.12.2007 / 31.12.2006	(20 260)	(19 385)
Zmiana aktywa (rezerwy) odniesiona na kapitał własny z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych	697	1 201
Aktywa z tytułu zrealizowanych kontraktów terminowych odniesionych na kapitał własny	(126)	(108)
Podatek odroczony odniesiony na wynik okresu	1 330	(1 968)
Aktywa (rezerwa) na 31.12.2008 / 31.12.2007	(18 359)	(20 260)

W 2008 roku Spółka rozliczyła z kapitałem z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających kwotę 907 tys. złotych stanowiącą wzrost aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz kwotę 209 tys. złotych stanowiącą wzrost rezerwy na podatek odroczony z tytułu wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne. Ponadto Spółka rozliczyła z kapitałem kwotę (126) tys. stanowiącą rezerwę na podatek odroczony z tytułu wyniku na transakcjach zabezpieczających zrealizowanych odniesionych na kapitał. Bilansowa zmiana rezerwy na podatek odroczony 1 901 tys. zł (spadek rezerwy). Z tego 1 330 tys. zł odniesiono na wynik (polepszenie wyniku) oraz 571 tys. na kapitał własny (zwiększenie kapitału).

W 2007 roku Spółka rozliczyła z kapitałem z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających kwotę 562 tys. złotych stanowiącą aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz kwotę 639 tys. złotych stanowiącą spadek rezerwy na podatek odroczony z tytułu wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne. Ponadto Spółka rozliczyła z kapitałem kwotę (108) tys. stanowiącą rezerwę na podatek odroczony z tytułu wyniku na transakcjach zabezpieczających zrealizowanych odniesionych na kapitał.

Bilansowa zmiana rezerwy na podatek odroczony (875) tys. zł (wzrost rezerwy). Z tego (1.968) tys. zł odniesiono na wynik (pogorszenie wyniku) oraz 1.093 tys. zł odniesiono na kapitał własny (powiększenie kapitału).

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 01.01.2008 do 31.12.2008	od 01.01.2007 do 31.12.2007
Zysk netto	37 341	63 873
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję zwykłą	9 225 663	9 225 663
Średnia ważona 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	4,05	6,92
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w złotych polskich	4,05	6,92

17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Zadeklarowane za rok poprzedni i wypłacone w okresie dywidendy z akcji zwykłych:	41.515	36.903
RAZEM	41.515	36.903

Wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej w 2008 z zysku za rok 2007 wyniosła 4,5 zł (w roku poprzednim 4 z ł). Ponadto w związku z wypłatą dywidendy Spółka poniosła wydatki na obsługę wypłaty dywidendy przez KDPW w kwocie 14 tys. zł (rok ubiegły 20 tys. zł).

Wypłacone dywidendy wraz z kosztami obsługi wyniosły więc 41.529 tys. zł (tok ubiegły 36.923 tys. zł)

18. Rzeczowe aktywa trwałe

	31.12.2008	31.12.2007
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego		
Grunty	39	39
Budynki i budowle	120 069	109 615
Urządzenia techniczne i maszyny	294 955	276 368
Środki transportu	7 674	6 471
Pozostałe środki trwałe	45 816	38 790
Środki trwałe w budowie	17 855	12 554
RAZEM	486 408	443 837
Umorzenie rzeczowego majątku trwałego		
Budynki i budowle	14 053	10 165
Urządzenia techniczne i maszyny	77 985	60 202
Środki transportu	2 313	1 536
Pozostałe środki trwałe	23 651	18 767
RAZEM	118 002	90 670
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego		
Grunty	39	39
Budynki i budowle	106 016	99 450
Urządzenia techniczne i maszyny	216 971	216 166
Środki transportu	5 361	4 935
Pozostałe środki trwałe	22 165	20 023
Środki trwałe w budowie	17 855	12 554
RAZEM	368 407	353 167

GRUPA KĘTY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

	Stan na 01.01.2008	Zwiększenia	Sprzedaż	Likwidacje	Przesunięcia	Stan na 31.12.2008
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego	443 837	44 086	(807)	(708)	0	486 408
Grunty	39	0	0	0	0	39
Budynki i budowle	109 615	0	0	0	10 454	120 069
Urządzenia techniczne i maszyny	276 368	0	(375)	0	18 962	294 955
Środki transportu	6 471	0	(432)	0	1 635	7 674
Pozostałe środki trwałe	38 790	0	0	(708)	7 734	45 816
Środki trwałe w budowie	12 554	44 086	0	0	(38 785)	17 855
Umorzenie rzeczowego majątku trwałego	90 670	28 410	(464)	(615)	0	118 001
Budynki i budowle	10 165	3 888	0	0	0	14 053
Urządzenia techniczne i maszyny	60 202	18 087	(305)	0	0	77 985
Środki transportu	1 536	936	(159)	0	0	2 313
Pozostałe środki trwałe	18 767	5 499	0	(615)	0	23 651
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego	353 167	15 676	(343)	(93)	0	368 407
Grunty	39	0	0	0	0	39
Budynki i budowle	99 450	(3 888)	0	0	10 454	106 016
Urządzenia techniczne i maszyny	216 166	(18 087)	(70)	0	18 962	216 971
Środki transportu	4 935	(936)	(273)	0	1 635	5 361
Pozostałe środki trwałe	20 023	(5 499)	0	(93)	7 734	22 165
Środki trwałe w budowie	12 554	44 086	0	0	(38 785)	17 855

GRUPA KĘTY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

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

Zmiany szacunków w zakresie okresów ekonomicznej użyteczności

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonała likwidacji środków trwałych o wartości 25 tys. zł (rok ubiegły 458 tys. zł). Likwidacje środków trwałych 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 2008 r. środki trwałe z grupy budynki i budowle o wartości 34.500 tys. zł oraz środki trwałe z grupy urządzenia techniczne i maszyny o wartości netto 10.146 tys. zł. (31 grudnia rok ubiegły: środki trwałe z grupy urządzenia techniczne i maszyny o wartości netto 61.895 tys. zł) stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych udzielonych spółce. Informacja o kredytach, których zabezpieczenie stanowią środki trwałe znajduje się w notce 30.

Kapitalizacja kosztów finansowych

W roku 2008 oraz w roku 2007 Spółka nie zaciągała kredytów związanych z zakupem środków trwałych w związku z czym Spółka nie wliczała kosztów odsetek do wartości początkowej środków trwałych.

Zobowiązania kontraktowe

Zobowiązania kontraktowe związane z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy wyniosły 5.658 tys. zł (31 grudnia 2007r: 23.091 tys. zł).

Na koniec 2008 roku najistotniejsze pozycje powyższych zobowiązań związane były z zakupem mieszalni farb dla Segmentu Opakowań Giętkich za kwotę 714 tys. zł oraz zakupem linii do obróbki wlewków o wartości 2.101 tys. zł i modernizacją prasy na kwotę 1.734 tys. zł Segmentu Wyrobów Wyciskanych.

Na koniec 2007 roku najistotniejsze pozycje powyższych zobowiązań związane były z zakupem linii galwanicznej dla Segmentu Opakowań Giętkich za kwotę 7.750 tys. zł oraz zakupem pieca odlewniczego wraz z urządzeniem odlewniczym o wartości 5.119 tys. zł dla Segmentu Wyrobów Wyciskanych.

Odpisy z tytułu utraty wartości

Na dzień 31 grudnia 2008 roku przeprowadzone przez Spółkę testy na utratę wartości nie wykazały konieczności utworzenia odpisów aktualizujących wartość środków trwałych. Na 31 grudnia 2007 natomiast roku nie wystąpiły przesłanki, wskazujące na utratę wartości rzeczowego majątku trwałego.

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego

Spółka na dzień 31 grudnia 2008 oraz 31 grudnia 2007 nie użytkowała środków trwałych na podstawie umów leasingu finansowego

Środki trwałe wykazywane pozabilansowo

Na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz 31 grudnia 2007 roku Spółka użytkowała, na podstawie otrzymanego nieodpłatnie w drodze decyzji administracyjnej prawa użytkowania gruntu, grunty o wartości godziwej 9.461 tys. zł. ustalonej na dzień 18 sierpnia 2008 dla w celu ustalenia opłaty za wieczyste użytkowanie..

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 nocie 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 2008 roku 136 tys. zł (rok 2007 – 136 tys.). Prawa wieczystego użytkowania gruntów, których stroną jest Spółka, wygasają w 2089 roku.

Oprócz opłat z tytułu wieczystego użytkowania Spółka płaci również podatek od nieruchomości z tytułu posiadania samoistnego przedmiotowych gruntów. Kwota zapłaconego podatku od nieruchomości z tytułu gruntów będących w posiadaniu wieczystym wyniosła w 2008 roku 268 tys. zł (2007 rok: 257 tys. zł).

Ponadto Spółka w 2007 roku Spółka poniosła koszty najmu powierzchni biurowych w Bielsku-Białej od spółki zależnej Aluprof S.A. w kwocie 260 tys. zł (rok ubiegły: 249 tys. zł).

Pozostałe koszty najmu i dzierżawy w wysokości 240 tys. zł (rok 2007: 407 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 kilkumiesięczny okres ich wypowiedzenia.

Przychody Spółki z tytułu umów najmu i dzierżawy wyniosły w 2008 roku 1.144 tys. zł (rok poprzedni 515 tys. zł).

20. Wartości niematerialne

	31.12.2008	31.12.2007
Wartość brutto wartości niematerialnych	17 261	18 495
Koszty prac rozwojowych	2 995	2 995
Oprogramowanie komputerowe	14 219	14 368
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	47	1 132
Umorzenie oraz odpisy aktualizujące wartości niematerialnych	10 169	10 501
Koszty prac rozwojowych	1 213	981
Oprogramowanie komputerowe	8 956	9 520
Wartość netto wartości niematerialnych	7 092	7 994
Koszty prac rozwojowych	1 782	2 014
Oprogramowanie komputerowe	5 263	4 848
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	47	1 132

	Stan na 01.01.2008	Zwiększenia	Przesunięcia	Likwidacje	Stan na 31.12.2008
Wartość brutto wartości niematerialnych	18 495	746	0	(1 980)	17 261
Koszty prac rozwojowych	2 995	0	0	0	2 995
Oprogramowanie komputerowe	14 368	0	1 831	(1 980)	14 219
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	1 132	746	(1 831)	0	47
Umorzenie oraz odpisy aktualizujące wartości niematerialnych	10 501	1 648	0	(1 980)	10 169
Koszty prac rozwojowych	981	232	0	0	1 213
Oprogramowanie komputerowe	9 520	1 416	0	(1 980)	8 956
Wartość netto wartości niematerialnych	7 994	(902)	0	0	7 092
Koszty prac rozwojowych	2 014	(232)	0	0	1 782
Oprogramowanie komputerowe	4 848	(1 416)	1 831	0	5 263
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	1 132	746	(1 831)	0	47

GRUPA KĘTY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

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

Amortyzacja wartości niematerialnych

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

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

Istotne wartości niematerialne

Wartości niematerialne stanowi głównie nabyte oprogramowanie komputerowe.

Istotnym składnikiem pozostałych wartości niematerialnych jest system zarządzania przedsiębiorstwem o wartości netto na dzień bilansowy 1.507 tys. zł (31 grudnia 2007r 2.257 tys. zł). oraz pozostałym od dnia bilansowego szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności 2 lata. Ponadto istotną pozycją wartości niematerialnych ERP o wartości 1.198 tys. zł oraz pozostałym od dnia bilansowego szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności 10 lat.

Odpisy z tytułu utraty wartości

Przeprowadzone przez Spółkę testy nie wykazały utraty wartości. W okresie 2008 roku oraz w okresie 2007 roku Spółka nie tworzyła oraz nie rozwiązywała odpisów aktualizujących wartości niematerialne.

21. Pozostałe inwestycje – udziały i akcje

	31.12.2008	31.12.2007
Wartość brutto inwestycji długoterminowych, w tym:	347 986	329 792
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	347 146	328 952
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	840	840
Odpis aktualizujący wartość inwestycji długoterminowych, w tym:	3 840	3 840
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	3 000	3 000
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	840	840
Wartość netto inwestycji długoterminowych, w tym:	344 146	325 952
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	344 146	325 952
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	0	0

Zestawienie inwestycji w jednostkach zależnych wg wartości bilansowej

Nazwa Spółki	31.12.2008	31.12.2007
Alupol Sp. z o.o. Tychy	103 523	103 523
Aluprof S.A., Bielsko - Biała	145 547	145 547
Alutech Sp. z o.o., Kęty	1 261	1 261
Dekret Sp. z o.o., Kęty	182	182
Alutrans System Sp. z o.o., Zawiercie	6 985	1 185
Metalplast-Stolarka sp. z o.o., Bielsko-Biała	13 129	13 129
Alupol LLC Sp. z o.o., Ukraina	63 500	56 106
„Run-Pak“ Sp. z o.o., Kęty	4 990	4 990
Aluform Czech s.r.o., Czechy	29	29
Metalplast KARO sp. z o.o., Bielsko Biała	5 000	0
RAZEM	344 146	325 922

Na dzień bilansowy 100% udziałów w Spółkach Aluprof S.A., Metalplast Stolarka sp. z o.o., Alu Trans System sp. z o.o. oraz Alupol sp. z o.o. stanowi zabezpieczenie kredytów zaciągniętych przez Grupę Kęty S.A..

Przeprowadzone na dzień bilansowy testy na utratę wartości nie wykazały konieczności utworzenia odpisów aktualizujących wartość podmiotów zależnych.

22. Pozostałe należności długoterminowe

Pozostałe należności w kwocie 1.166 tys. zł (rok ubiegły: 5.321 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 rozpoczęły się odpowiednio w 2006, 2007 oraz w 2008 roku.

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

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

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

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

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

Dodatkowym warunkiem nabycia opcji jest przepracowanie 3 lat od dnia przyznania prawa do nabycia opcji w spółkach należących do grupy kapitałowej. Opcje mogą być realizowane tylko poprzez nabycie akcji w okresie 3 lat od uzyskania prawa do nabycia opcji. Cena zakupu akcji nowej emisji będzie równa średniemu kursowi akcji Grupy Kęty SA z okresu styczeń - marzec w latach 2006 – 2008 dla poszczególnych transz.

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

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

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

Cena realizacji akcji z III transzy wynosi 125,44 złotych za akcję.

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

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

Wartość godziwą opcji III transzy programu została ustalona przez niezależnego rzeczoznawcę i na moment rozpoczęcia programu tj. 11 sierpnia 2007 wynosiła ona 1.496 tys. zł.

Podział opcji

I transza

*50.200 sztuk opcji I transzy przyznano pracownikom Grupy Kety S.A

*19.800 sztuk opcji I transzy przyznano pracownikom Spółek zależnych

* 21.600 sztuk opcji I transzy wygasło z powodu nie dotrzymania warunku okresu zatrudnienia

II transza

*58.000 sztuk opcji I transzy przyznano pracownikom Grupy Kety S.A

*18.600 sztuk opcji I transzy przyznano pracownikom Spółek zależnych

* 15.000 sztuk opcji I transzy wygasło z powodu nie dotrzymania warunku okresu zatrudnienia

III transza

*62.500 sztuk opcji I transzy przyznano pracownikom Grupy Kety S.A

*18.600 sztuk opcji I transzy przyznano pracownikom Spółek zależnych

*10.500 sztuk opcji I transzy wygasło z powodu nie dotrzymania warunku okresu zatrudnienia

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.

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

Wg szacunków Zarządu warunek „d: wzrost zysku netto na akcję na poziomie 64%” nie zostanie zrealizowany zarówno w przypadku transzy I jak i transzy II. Ponadto wg Szacunków Zarządu nie zostanie zrealizowany parametr „c” dla opcji II transzy.

Powyższe założenie zostało uwzględnione przy wycenie wartości godziwej opcji na dzień bilansowy.

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

W 2008 roku Spółka rozpoznała koszt z tytułu wyceny opcji na akcje (I transza programu) w wartości godziwej w wysokości 489 tys. zł. (2007: 471 tys. zł).

GRUPA KĘTY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Ponadto w 2008 roku Spółka rozpoznała koszty z tytułu wyceny opcji na akcje II transza programu w kwocie 525 tys. zł (2007: 378 tys. zł) .

Ponadto w 2008 roku Spółka rozpoznała koszty z tytułu wyceny opcji na akcje III transza programu w kwocie 125 tys. zł (2007: 0 zł) .

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

Przyszłe koszty opcji przedstawiają się następująco:

Rok 2009 - 321 tys. zł I transza, 1.133 tys. zł II transza oraz 333 tys. zł III transza

Rok 2010 – 692 tys. zł II transza oraz 333 tys. zł III transza

Rok 2011 – 208 tys. zł III transza

Wartość godziwa programów akcji pracowniczych jest szacowana na dzień przyznania opcji na podstawie modelu dwumianowego. Następująca tabela przedstawia wielkości zakładane na dzień 31 lipca 2006 (dzień przyznania opcji I transzy), na dzień 31 sierpnia 2007 (dzień przyznania opcji II transzy) oraz na dzień 11 sierpnia 2008 (dzień przyznania opcji III transzy)

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

II transza	31 sierpnia 2007
Oczekiwane dywidendy	19 zł
Przewidywany wskaźnik zmienności dla instrumentu bazowego	38%
Historyczny wskaźnik zmienności (%)	16,74%
Stopa procentowa wolna od ryzyka (%)	5,5%
Spodziewany okres ważności opcji (miesiącach)	64 miesięcy
Średnia ważona cena akcji (w złotych)	188,53

III transza	11 sierpnia 2008
Oczekiwane dywidendy	18 zł
Przewidywany wskaźnik zmienności dla instrumentu bazowego	34%
Historyczny wskaźnik zmienności (%)	21%
Stopa procentowa wolna od ryzyka (%)	5%
Spodziewany okres ważności opcji (miesiącach)	68 miesięcy
Średnia ważona cena akcji (w złotych)	125,44

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

GRUPA KĘTY S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
 Dodatkowe informacje i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

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

Tabelaryczne zestawienie danych o opcjach menadżerskich pracowników Spółki:

Stan na 31-12-2008	I transza	II transza	III transza
Ilość przyznanych opcji	50.200 sztuk	58.000 sztuk	62.500 sztuk
Ilość opcji wygaśniętych z powodu nie spełnienia warunku zatrudnienia	7.800 sztuk	3.000 sztuk	0 sztuk
Ilość niespełniających warunków nierynkowych C i D.	10.600 sztuk	27.500 sztuk	0 sztuk
Ilość opcji przyjętych do wyceny	31.800 sztuk	27.500 sztuk	62.500 sztuk
Koszt rozpoznany na 31-12-2008	1.131 tys. zł	903 tys. zł	125 tys. zł
Koszty przyszłych okresów	321 tys. zł	1.825 tys. zł	874 tys. z
Dzień rozpoczęcia programu	31 lipiec 2006	31 sierpień 2007	11 sierpień 2008
Dzień nabycia praw do opcji	31 lipiec 2009	31 sierpień 2010	11 sierpień 2011
Dzień zakończenia programu	31 lipiec 2012	31 sierpień 2013	11 sierpień 2014
Całkowita długość trwania programu	36 miesięcy	36 miesięcy	36 miesięcy
Pozostała długość trwania programu	7 miesięcy	20 miesięcy	31,5 miesiąca

23.2. Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.

	01.01.2008	Rozwiązania	Przesunięcia do krótkoterminowych	31.12.2008
Długoterminowe świadczenia pracownicze				
- rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	7 381	0	(794)	6 587
	01.01.2007	Rozwiązania	Przesunięcia do krótkoterminowych	31.12.2007
Długoterminowe świadczenia pracownicze				
- rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	10 856	(1 918)	(1 557))	7 381

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 aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

Nagrody jubileuszowe

W grudniu 2007 Spółka zmieniła Układ Zbiorowy Pracy. Na mocy powyższej zmiany Spółka zaprzestanie wypłat nagród jubileuszowych począwszy od 1 stycznia 2013 roku. Do tego terminu nagrody jubileuszowe wypłacane będą na dotychczasowych zasadach.

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:

	2008	2007
Stopa dyskontowa na 31 grudnia	5,5%	6%

Założenia w zakresie wzrostu przyszłych wynagrodzeń na dzień 31 grudnia 2008 roku:

- 3,0% -wzrost podstaw emerytalno-rentowych oraz nagród jubileuszowych w latach 2009-2012.
- 2,0% -wzrost podstaw emerytalno-rentowych oraz nagród jubileuszowych w latach 2013-2018
- 2,5% - wzrost podstaw emerytalno-rentowych pozostałych latach.

Założenia w zakresie wzrostu przyszłych wynagrodzeń na dzień 31 grudnia 2007 roku:

- 8,0% - wzrost podstaw emerytalno-rentowych oraz nagród jubileuszowych w roku 2008.
- 5,0% -wzrost podstaw emerytalno-rentowych oraz nagród jubileuszowych w latach 2009-2010.
- 3,0% -wzrost podstaw emerytalno-rentowych oraz nagród jubileuszowych w latach 2011-2012
- 2,5% - wzrost podstaw emerytalno-rentowych pozostałych latach.

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

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

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

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

24. Zapasy

	31.12.2008	31.12.2007
Materiały	23 444	50 202
Produkcja niezakończona	20 806	35 298
Produkty gotowe	18 346	16 828
Towary	406	3
RAZEM	63 002	102 331

W roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2008 roku Spółka utworzyła odpisy aktualizujące zapasy w kwocie 1.109 tys. zł.

W roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2007 roku Spółka utworzyła odpisy aktualizujące zapasy w kwocie 1.251 tys. zł oraz dokonała odwrócenia odpisów w kwocie 1.430 tys. zł.

Informacja o wartości zapasów wykazanych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży

Wyroby gotowe	31.12.2008	31.12.2007
Koszt wytworzenia	9 267	5 788
Wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży	6 654	4 284
Odpis aktualizujący do cen sprzedaży netto	2 613	1 504

Stan odpisów aktualizujących zapasy przedstawia się następująco:

Odpis aktualizujący	31.12.2008	31.12.2007
Materiały	294	243
Produkcja niezakończona	100	123
Produkty gotowe	2 219	1 138
RAZEM	2 613	1 504

Na zapasach Spółki nie zostały ustanowione zabezpieczenia.

25. Należności (Zobowiązania) z tytułu podatku dochodowego

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

Uzgodnienie należności z tytułu podatku dochodowego przedstawia poniższa tabela:

Tytuł	Rok 2008	Rok 2007
(Zobowiązanie) podatkowe za rok	(2 589)	(8 158)
Wpłacone zaliczki na podatek za rok	4.527	428
Podatek za lata ubiegłe	0	(145)
Należność/(Zobowiązanie) z tytułu podatku	1 938	(7 875)
Podatek zapłacony (otrzymany za lata poprzednie)	7.824	(824)
Podatek zapłacony (zwrócony) wykazany w rachunku przepływów pieniężnych	12.351	(396)

Ponadto Spółka w 2008 roku zapłaciła 7.875 tys. podatku za rok 2007 oraz otrzymała zwrot podatku za lata ubiegłe w wysokości 52 tys. zł. (w roku 2007 Spółka otrzymała zwrot podatku za rok 2006 w wysokości 859 tys. zł).

26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności krótkoterminowe	31.12.2008	31.12.2007
Należności brutto	128 825	161 178
Należności handlowe wobec jednostek powiązanych	34 982	43 488
Należności handlowe wobec pozostałych jednostek	84 509	106 224
Należności publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)	6 493	8 492
Przedpłaty do dostawców (handlowe)	80	18
Należności od pracowników	90	78
Pozostałe	2 671	2 878
Odpisy aktualizujące	18 308	20 560
Należności handlowe wobec jednostek powiązanych	244	347
Należności handlowe	15 872	17 822
Pozostałe	2 192	2 391
Należności netto	110 517	140 618
Należności handlowe wobec jednostek powiązanych	34 738	43 141
Należności handlowe wobec pozostałych jednostek	68 637	88 402
Należności publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)	6 493	8 492

GRUPA KĘTY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Przedpłaty do dostawców (handlowe)	80	18
Należności od pracowników	90	78
Pozostałe	479	487

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

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

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

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	Rok zakończony 31 grudnia 2008 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2007 roku
Na początek okresu	20 560	19 895
Zwiększenie	327	2 729
Wykorzystanie	(2 213)	(910)
Rozwiązanie	(366)	(1 154)
Na koniec okresu	18 308	20 560

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne:

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane			
			do 3m	do 6m	do 12m	powyżej 12m
31 grudnia 2008	103 375	81 082	21 425	648	198	22
31 grudnia 2007	131 541	102 730	27 672	908	2	229

27. Pożyczki udzielone

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała należności z tytułu udzielonej pożyczki. W roku ubiegłym Spółka posiadała należność z tytułu pożyczki udzielonej jednostce zależnej Aluform Czechy w kwocie 259 tys. zł.

28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawia poniższa tabela.

GRUPA KĘTY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

	31.12.2008	31.12.2007
Depozyty bankowe (rachunki bieżące) i lokaty krótkoterminowe	25 390	1 654
Środki pieniężne wykazane w bilansie	25 390	1 654

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka posiadała środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 3.581 tys. zł (rok ubiegły: 2.193 tys. zł). Środki te stanowiły zabezpieczenie transakcji typu futures na zakup aluminium.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 61.136 tysięcy złotych, w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione (rok ubiegły 34.434 tys. zł). Kwoty te obejmują wyłącznie tę część przyznanego finansowania w stosunku do której wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione.

29. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

29.1. Kapitał podstawowy

	31.12.2008	31.12.2007
Kapitał akcyjny w tym:	66 964	66 964
Wartość zarejestrowana w KRS	23 064	23 064
Przeszacowanie zgodnie z MSR 29	43 900	43 900

29.1.1 Wartość nominalna akcji

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

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

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

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

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

29.1.2 Prawa akcjonariuszy

Wszyscy akcjonariusze posiadają równe prawa, nie występują akcje uprzywilejowane

29.2. Kapitał z wyceny opcji dla kadry zarządzającej

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

Kapitał ten w wartości 2.339 tys. zł (rok ubiegły: 1.200 tys. zł) odzwierciedla w proporcji do okresu nabywania uprawnień wartość godziwą opcji przyznanych pracownikom Spółki.

29.3. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	31.12.2008	31.12.2007
Transakcje forward zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium	(2 520)	(3 134)
Transakcje futures zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zmian kursów walut	(5 962)	(1 676)
Transakcje opcyjne zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zmian kursów walut	0	0
Podatek odroczony	1 612	914
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających na koniec okresu	(6 870)	(3 896)

29.4. Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka zrealizowała stratę na transakcjach zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium w wysokości 666 tys. zł. (31 grudnia 2007: strata 570 tys. zł). Wynik ten stanowi oddzielną pozycję kapitałów własnych do momentu wpływu zabezpieczanej pozycji na wynik.

29.5. Zyski zatrzymane

	31.12.2008	31.12.2007
Zysk z lat ubiegłych	422 327	399 982
Wynik finansowy za okres	37 341	63 873
Zyski zatrzymane na koniec okresu	459 668	463 855

30. Oprocentowane kredyty bankowe

	31.12.2008	31.12.2007
Termin wymagalności		
Do roku	181 441	158 607
od 1 do 2 lat	48 000	120 348
od 2 do 5 lat	83 500	0
RAZEM KREDYTY BANKOWE	312 941	278 955

GRUPA KĘTY S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
 Dodatkowe informacje i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

KREDYTY DŁUGOTERMINOWE					
Kredytobiorca	Kredytodawca	waluta kredytu	Zabezpieczenie	31.12.2008	31.12.2007
Grupa Kęty S.A.	Konsorcjum Bank PKO BP S.A. i Bank PeKaO S.A.	PLN, EUR, USD	Poręczenie Alupol sp. z o.o. do kwoty 48 mln zł. oraz Aluprof S.A. do kwoty 48 mln zł, poręczenie Aluprof S.A. do kwoty 5 mln. USD, Zastaw rejestrowy na akcjach w spółce Aluprof S.A., zastaw na udziałach w spółce Alupol, Alu Trans System, Metalplast Stolarka. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości 10.134 tys. zł. Hipoteka na nieruchomościach o wartości 34.500 tys. zł, poręczenie Alupolu do kwoty, poręczenie Alupolu do kwoty 42.000 tys. PLN, poręczenie Alu Trans System Sp. zo.o. do kwoty 5. 000 tys PLN	131 500	120 348
KREDYTY DŁUGOTERMINOWE RAZEM:				131 500	120 348

GRUPA KĘTY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Kredytobiorca	Kredytodawca	waluta kredytu	Zabezpieczenie	31.12.2008	31.12.2007
Grupa Kęty S.A.	Konsorcjum Bank PKO BP S.A. i Bank PeKaO S.A.	PLN, EUR, USD	Poręczenie Alupol sp. z o.o. do kwoty 48 mln zł. oraz Aluprof S.A. do kwoty 48 mln zł, poręczenie Aluprof S.A. do kwoty 5 mln. USD, Zastaw rejestrowy na akcjach w spółce Aluprof S.A., zastaw na udziałach w spółce Alupol, Alu Trans System, Metalplast Stolarka. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości 10.134 tys. zł. Hipoteka na nieruchomościach o wartości 34.500 tys. zł, poręczenie Alupolu do kwoty 42.000 tys. PLN, poręczenie Alu Trans System Sp. zo.o. do kwoty 5. 000 tys PLN	68 348	0
Grupa Kęty S.A.	CitiBank Handlowy	PLN	Brak	14 383	17 458
Grupa Kęty S.A.	Bank PeKaO S.A.	EUR, USD, CHF	Brak	54 059	46 671
Grupa Kęty S.A.	Bank Societe Generale	EUR	weksel własny in blanco	15 847	14 883
Grupa Kęty S.A.	CitiBank Handlowy S.A.	PLN, EUR, USD	Poręczenie Alupol sp. z o.o. do kwoty 30 mln zł. oraz Metalplast Bielsko S.A. do kwoty 30 mln zł. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości netto 61.985 tys. zł	0	25 958
Grupa Kęty S.A.	Fortis Bank Polska S.A.	PLN, EUR, USD	Weksel własny in blanco	0	17 987
Grupa KĘTY S.A.	Bank PKO BP	PLN, EUR, USD	Solidarna odpowiedzialność spółek: Grupa KĘTY S.A., Alupol Sp. z o.o., Aluprof S.A., Metalplast Karo Sp. z o.o., Alu Trans System Sp. z o.o. do łącznej kwoty 120.000 tys PLN	27 606	35 012
Grupa KĘTY S.A.	Naliczone odsetki od kredytów długoterminowych	PLN, EUR, USD	Brak	1 198	638
RAZEM KREYDITY KRÓTKOTERMINOWE				181 441	158 607

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

31. Dotacje

	31.12.2008	31.12.2007
Długoterminowe przychody przyszłych okresów		
Dotacje	363	509
Razem dotacje długoterminowe	363	509
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów		
Dotacje	145	144
Razem dotacje krótkoterminowe	145	144

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

32. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

32.1. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe

	31.12.2008	31.12.2007
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe		
- rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	2 018	1 557
- rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	515	514
- koszty premii rocznej	390	4 500
- koszty ochrony środowiska	0	76
-opłaty za kogenerację	540	0
- pozostałe koszty	321	296
RAZEM REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	3 784	6 943

GRUPA KĘTY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

	Stan na 01.01.2008	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.12.2008
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	6 943	3 270	(6 200)	(229)	3 784
- rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	1 557	2 018	(1 328)	(229)	2 018
- rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	514	1	0	0	515
- koszty premii rocznej	4500	390	(4 500)	0	390
- koszty ochrony środowiska	76	0	(76)	0	0
-koszty opłat za kogenerację	0	540	0		540
- pozostałe pozycje	296	321	(296)	0	321

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

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

	31.12.2008	31.12.2007
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	8 148	9 808
Zobowiązania handlowe wobec jednostek niepowiązanych	25 325	56 415
Przedpłaty od klientów (handlowe)	1 610	162
Zobowiązania publicznoprawne (za wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)	4 109	4 560
Pracownicze z tytułu wynagrodzeń	2 767	2 764
Papiery wartościowe	3	3
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	6 836	8 614
Pozostałe	764	540
RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	49 562	82 866

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-60 dniowych. Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 30 dniowym terminem płatności.

34. Zobowiązania i należności pozabilansowe

Zobowiązania z tytułu indosu weksli pozabilansowe:

Tytuł	31.12.2008	31.12.2007
Gwarancja dla Ministerstwa Skarbu Państwa	23.500	23.500

Gwarancja dotyczy wykonania przez Aluprof S.A. zobowiązań wynikających z umowy nabycia 85% akcji Metalplast Złotów S.A.

Udzielone gwarancje i poręczenia podmiotom zależnym

Dla:	Cel	Kwota	Termin
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie realizacji umowy	23.500	11-10-2011
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie kredytu	22.000	31-10-2009
Alutech sp. z o.o.	Zabezpieczenie kredytu	800	31-10-2009
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie kredytu	29.000	04-11-2011
Alupol sp. z o.o.	Poręczenie kredytu kupieckiego	10	bezterminowo
Celtech sp. z o.o.	Zabezpieczenie kredytu	120	31-10-2009
Karo sp. z o.o.	Zabezpieczenie kredytu	50	31-10-2009
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	Zabezpieczenie kredytu	17.000	31-10-2009

GRUPA KĘTY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Metalplast Stolarka sp. z o.o.	Limit skarbowy	1.200	31.01.2011
--------------------------------	----------------	-------	------------

Otrzymane gwarancje i poręczenia od podmiotów zależnych

Od:	Cel	Kwota	Termin
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego	62.809	31-03-2015
Alupol sp. z o.o.	Zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego	90.000	31-03-2015
Alutrans sp. z o.o.	Zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego	5.000	31-03-2015

Ponadto Spółki Grupa Kęty S.A., Alupol sp. z o.o., Aluprof S.A., Alutrans sp. z o.o. i Metalplast Karo sp. z o.o. zawarły z bankiem umowę na limit kredytowy w rachunku bieżącym do globalnej kwoty 120 mln zł. Wszystkie Spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie z zobowiązania wynikające z tego kredytu.

Spółka nie spodziewa się realizacji powyższych gwarancji. W związku z powyższym wartość wyceny gwarancji na dzień bilansowy równa jest 0.

34.1. Rozliczenia podatkowe

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

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

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

35. Struktura właścicielska

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

Nazwa podmiotu	Liczba akcji 31-12-2008	Udział w kapitale	Liczba akcji 31-12-2007	Udział w kapitale
ING OFE	1.009.881	10,95%	1.009.881	10,95%
Commercial Union OFE BPH CU WBK			873 567	9,47%
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	542.906	5,88%	542.906	5,88%
Julius Baer Investment Management LLC	477.622	5,18%	542.188	5,88%
Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG	529.320	5,74%	529.320	5,74%

36. 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.	2008	103.760	862	34.500	18.338	92
	2007	120.309	967	10.000	29.088	135
Alupol sp. z o.o.	2008	67.391	57.747	-	9.883	6.151
	2007	70.931	58.825	16.000	7.240	8.009
Alutech sp. z o.o.	2008	2.135	8.085	-	166	1.498

GRUPA KĘTY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

	2007	1.649	4.137	-	219	1.321
Alutrans sp. z o.o.	2008	11.650	–	-	3.172	–
	2007	11.161	–	-	6.365	–
Dekret sp. z o.o.	2008	213	1.457	421	21	287
	2007	206	1.384	116	25	280
Celtech sp. z o.o.	2008	19	160		3	195
	2007	8	176		1	37
Run-Pak sp. z o.o.	2008	2	-	-	1	-
	2007	10	-	-	11	-
Aluprof Hungary sp. z o.o.	2008	1.436	–	-	455	–
	2007	705	–	-	137	–
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	2008	450	23	-	31	-
	2007	563	690	-	50	24
Metalplast Karo sp. z o.o.	2008	219	39	-	45	1
	2007	156	5	-	53	1
Alupol Ukraina sp. z o.o.	2008	4.663	–	-	2.711	–
	2007	5.974	–	-	229	–
Impet sp. z o.o.	2008	24	–	-	10	–
	2007	16	–	-	2	–
Metalplast Karo Złotów	2008	258	-	-	146	–
	2007	56	2	-	68	–
Razem	2008	192 220	68 373	34 921	34 982	8 224
Razem	2007	211 744	66 186	26 116	43 488	9 807

36.1. Jednostka dominująca całej Grupy.

Spółka jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej.

Skład grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2008 roku przedstawiał się następująco:

GRUPA KĘTY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności podstawowej	Nazwa podmiotu dominującego	Udziały w kapitale podstawowym oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli przez Grupę KĘTY S.A.
Alupol Sp. z o.o.	Tychy, Polska	Działalność produkcyjna i handlowa w zakresie opakowań z tworzyw sztucznych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	04/1998
Aluprof S.A.	Bielsko-Biała, Polska	Produkcja stolarki budowlanej	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	06/1998
Alutech Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Działalność produkcyjna, handlowa i usługowa	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	03/1999
Dekret Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	09/1999
Metalplast Karo Sp. z o.o.	Bielsko-Biała, Polska	Działalność produkcyjno- usługowa	Grupa Kęty	100,00 %	09/1999
Celtech Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Działalność usługowa	Alutech sp. z o.o.	100,00 %	12/1999
Aluprof-Ukraina Sp. z o.o.	Kijów, Ukraina	Działalność handlowa	Aluprof S.A.	100,00 %	01/2000
Alutrans System Sp. z o.o.	Zawiercie, Polska	Działalność produkcyjna	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	04/2000
Aluprof Hungary sp. z o.o.	Budapeszt, Węgry	Działalność handlowo-usługowa	Aluprof S.A.	100,00 %	07/2000
Metalplast-Stolarka sp. z o.o.	Bielsko-Biała, Polska	Produkcja stolarki budowlanej	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	07/2000
Alupol LLC Sp. z o.o.	Borodianka, Ukraina	Działalność produkcyjna w zakresie profili aluminiowych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	12/2004
„Run-Pak“ Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Produkcja opakowań	Grupa Kęty S.A.	99,88 %	02/2005
Aluprof DE GmbH	Dusseldorf, Niemcy	Działalność handlowa – sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	02/2005
Aluprof System Romania	Bukareszt, Rumunia	Działalność handlowa – sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	05/2005
Aluprof System Czech	Ostrawa, Czechy	Działalność handlowa – sprzedaż stolarki okienno-drzwiowej z aluminium i PCV	Aluprof S.A.	100,00%	05/2005
Impet sp. z o.o.	Bielsko-Biała, Polska	Działalność handlowa – sprzedaż systemów stalowych	Aluprof S.A.	100,00%	06/2005
Aluprof UK Ltd.	Hale, Wielka Brytania	Działalność handlowa – sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	05/2006
ALUPROF RUS Ltd.	Moskwa, Rosja	Działalność handlowa – sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	07/2006
Aluform Czech s.r.o.	Czeski Cieszyn, Czechy	Działalność handlowa – obrót złomem aluminiowym	Grupa Kęty S.A.	100,00%	10/2006
Metalplast Złotów S.A.	Złotów, Polska	Działalność produkcyjno- usługowa	Aluprof S.A.	87,51%	04/2007
ALUPROF ALG	Algier, Algieria	Działalność handlowa- sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	04/2007
Rolo Trade LLC	Ukraina	Produkcja i obrót roletami	Aluprof Ukraina	100.00%	04/2008

36.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

36.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

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

36.4. Wynagrodzenie Organów Spółki

Zarząd:	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	961	620
Rezerwy na premie roczne	0	420
Pozostałe świadczenia	290	0
Świadczenia pracownicze w formie opcji na akcje własne	505	324
Łączna kwota wynagrodzenia członków zarządu	1 756	1 364

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Prokurenci	779	1 083
Zarząd	1 756	1 364
Rada Nadzorcza	441	402

36.5. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

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

W ramach programu Zarząd otrzymał opcje uprawniające po spełnieniu warunków programu do zakupu 20.200 sztuk akcji z I transzy, 26.800 sztuk akcji z II transzy oraz 29.800 sztuk akcji z III transzy. Koszt świadczeń z tytułu przyznanych opcji dla Zarządu rozpoznany w rachunku zysków i strat za 2008 rok wyniósł 505 tys. zł (rok ubiegły 324 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 2008 rok wyniósł 261 tys. zł (za rok ubiegły 158 tys. zł).

37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Do podstawowych celów zarządzania ryzykiem finansowym spółki należy:

- zapewnienie płynności finansowej,

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

37.1. Ryzyko zmiany cen podstawowych surowców

37.1.1 Aluminium, złom aluminiowy oraz taśma aluminiowa

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

37.1.2 Tworzywa sztuczne (polietylen, poliestr, polipropylen)

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

37.1.3 Papier

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

37.2. Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko stopy procentowej dotyczy następujących pozycji:

Oprocentowanie zmienne	Terminy zapadalności		
31-12-2008	< rok	1-2 lat	2-3 lat
Środki pieniężne	25.390	-	-
Kredyty bankowe w PLN	137.693	97.000	34.500
Kredyty bankowe w EUR	15.487	-	-
Kredyty bankowe w USD	9.922	-	-
Kredyty bankowe w CHF	18.339	-	-

Oprocentowanie zmienne	Terminy zapadalności	
31-12-2007	< rok	1-2 lat
Środki pieniężne	1.654	-
Kredyty bankowe w PLN	136.528	120.348
Kredyty bankowe w EUR	17.693	-
Kredyty bankowe w USD	4.386	-

37.3. Ryzyko związane z płynnością

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31-12-2008	Terminy			
	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Powyżej roku
Kredyty bankowe	0	12.950	124.743	131.500
Zobowiązani z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	49.562	0	0
Instrumenty pochodne	0	4.348	5.236	0

31-12-2007	Terminy			
	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Powyżej roku
Kredyty bankowe	0	319	158.288	120.348
Zobowiązani z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	82.866	0	0
Instrumenty pochodne	0	2.367	2.443	0

37.4. Ryzyko walutowe

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

37.5. Ryzyko kredytu kupieckiego

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

37.6. Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych

37.6.1 Ryzyko szkód majątkowych

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

37.6.2 Ryzyko utraty zysku

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

37.6.3 Ryzyko wyrządzenia szkody osobie trzeciej

Działalność gospodarcza wiąże się również z ryzykiem wyrządzenia szkody osobie trzeciej. Przypadek taki może mieć miejsce poprzez bezpośrednie wyrządzenie szkody w trakcie przebywania osoby trzeciej na terenie zakładu produkcyjnego Spółki jak i poprzez wadliwe produkty wyprodukowane przez Spółkę. Ponadto akcje Grupy Kęty S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Szkoda wyrządzona Spółce spowodowana błędnymi decyzjami Zarządu (a co za tym idzie możliwy spadek kursu akcji) może spowodować wystąpienie roszczeń akcjonariuszy o naprawienie szkody lub zwrot utraconych przez akcjonariuszy korzyści.

38. Pochodne instrumenty finansowe

Aktywa finansowe	31.12.2008	31.12.2007
Kontrakty walutowe "forward" zabezpieczające przepływy pieniężne	1 102	0
Kontrakty "futures" na zakup zabezpieczające przepływy pieniężne	0	0
RAZEM AKTYWA FINANSOWE	1 102	0
Zobowiązania finansowe	31.12.2008	31.12.2007
Kontrakty walutowe „forward”	3 622	3 133
Kontrakty na zakup aluminium "futers" zabezpieczające przepływy pieniężne	5 962	1 677
RAZEM ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	9 584	4 810

Na 31 grudnia 2008 r. Spółka posiadała otwarte transakcje walutowe na sprzedaż 14 050 tys. EUR i kupna 11 017 tys. USD (31 grudnia 2007r: transakcje walutowe na sprzedaż 18.400 tys. Euro oraz kupno 25.676 tys. USD) (szczegóły nota 38.2.1).

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

Ponadto Spółka na dzień 31 grudnia 2008r posiadała otwarte instrumenty zabezpieczające na zakup 4 100 ton aluminium po średniej cenie 2.040,47 USD tonę (31 grudnia 2007r: transakcje zabezpieczające na zakup 6.775 ton aluminium po średniej cenie 2.522,56 USD za tonę) oraz otwarte instrumenty zabezpieczające kupno 25 ton cynku po średniej cenie 1200 USD (w 2007 r. transakcje na cynku nie występowały)

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 2008 r. szacuje się, że ogólna zmiana stóp procentowych o jeden punkt procentowy spowoduje zmianę zysku Spółki przed opodatkowaniem o około 3 129 tys. zł (2007 r.: 2.783 tys. zł).

Szacuje się, że ogólny jednoprocenowy wzrost wartości zł w stosunku do walut obcych spowodowałby zwiększenie zysku Spółki przed opodatkowaniem za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r. o około 982 tys. zł (2007r: zmniejszenie o 259 tys. zł).

Ponadto powyższy wzrost w przypadku instrumentów zakwalifikowanych do pozycji zabezpieczających spowodowałby zwiększenie kapitałów Spółki, o 260 tys. zł (2007r: zwiększenie o 34 tys. zł).

Równocześnie szacuje się, że przy 1% wzroście wartości USD do EUR wynik spółki uległ by zmniejszeniu o 268 tys. PLN – przy założeniu równocześnie stałego poziomu kursu EUR/PLN. Taka sama zmiana w przypadku instrumentów zakwalifikowanych do pozycji zabezpieczających spowodowałby zwiększenie kapitałów Spółki, o 330 tys. zł. (rok ubiegły zwiększenie kapitałów o 632 tys. zł)

(b) Wartości godziwe

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

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

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

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

Aktywa finansowe	Zgodnie z MSR 39	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	110.517	140.618
Instrumenty zabezpieczające *	WwWGpWF	1.102	0
Pożyczki	PiN	0	259
Środki pieniężne	WwWGpWF	25.390	1.654

GRUPA KĘTY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Zobowiązania finansowe	Zgodnie z MSR 39	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	49.562	82.866
Instrumenty zabezpieczające *	WwWGpWF	9.584	4.810
Kredyty bankowe	PZFwgZK	312.941	278.955

* Pochodne instrumenty zabezpieczające spełniające wymogi rachunkowości zabezpieczeń.

Użyte skróty:

WwWGpWF – Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
PiN – Pożyczki udzielone i należności,
PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Wartości godziwe wszystkich zaprezentowanych powyżej aktywów i zobowiązań finansowych są zbliżone do ich wartości bilansowych za wyjątkiem akcji i udziałów w jednostkach zależnych dla których nie jest znana wartość godziwa.

38.1. Zabezpieczenia

38.1.1 Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Spółka stosuje uregulowania rachunkowości zabezpieczeń w ramach ryzyka walutowego oraz ryzyka cen aluminium. Na dzień bilansowy Spółka rozpoznała w kapitałach własnych stratę w kwocie 4.860 tys. zł z tytułu wyceny zabezpieczających transakcji walutowych (rok ubiegły: strata 3.133 tys. zł), oraz stratę w wysokości 3.622 tys. złotych z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium (rok ubiegły strata: 1.677 tys. zł).

Ponadto na koniec 2008 W kapitale własnym Spółka rozpoznała stratę 666 tys. zł (rok ubiegły: strata 570 tys. zł) z tytułu transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium, które to aluminium wpłynie na wynik finansowy jednostki w 2009 roku.

38.1.2 Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Na dzień 31 grudnia 2008 roku, Spółka posiadała następujące kontrakty zabezpieczające

Transakcje terminowe kupna aluminium (kontrakty futures) w USD				
Data realizacji	Wartość godziwa	Ilość ton	Wartość	Średnia cena w USD
2009-01-21	-416 745,55	500,00	1 172 887,50	2 345,78
2009-02-18	-344 984,86	775,00	1 525 712,50	1 968,66
2009-03-18	-313 629,86	700,00	1 387 787,50	1 982,55
2009-04-15	-285 222,02	550,00	1 135 225,00	2 064,05
2009-05-20	-275 696,75	525,00	1 094 800,00	2 085,33
2009-06-17	-237 814,51	525,00	1 063 237,50	2 025,21
2009-07-15	-22 225,42	100,00	180 662,50	1 806,63
2009-08-19	-22 276,36	100,00	182 150,00	1 821,50

GRUPA KĘTY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

2009-09-16	-22 464,71	100,00	183 550,00	1 835,50
2009-10-21	-23 891,09	75,00	145 750,00	1 943,33
2009-11-18	-24 016,68	75,00	146 700,00	1 956,00
2009-12-16	-24 042,17	75,00	147 475,00	1 966,33
Suma końcowa	-2 013 009,98	4 100,00	8 365 937,50	2 040,47

Transakcje terminowe kupna aluminium (kontrakty futures) w PLN (po przeliczeniu)				
Data realizacji	Wartość godziwa	Ilość ton	Wartość	Średnia cena w PLN
2009-01-21	-1 234 316,97	500,00	3 473 858,20	6 947,72
2009-02-18	-1 021 776,16	775,00	4 518 855,28	5 830,78
2009-03-18	-928 908,92	700,00	4 110 349,02	5 871,93
2009-04-15	-844 770,58	550,00	3 362 309,41	6 113,29
2009-05-20	-816 558,63	525,00	3 242 578,64	6 176,34
2009-06-17	-704 359,02	525,00	3 149 096,83	5 998,28
2009-07-15	-65 827,25	100,00	535 086,19	5 350,86
2009-08-19	-65 978,12	100,00	539 491,87	5 394,92
2009-09-16	-66 535,98	100,00	543 638,39	5 436,38
2009-10-21	-70 760,63	75,00	431 682,35	5 755,76
2009-11-18	-71 132,60	75,00	434 496,06	5 793,28
2009-12-16	-71 208,10	75,00	436 791,46	5 823,89
Suma końcowa	-5 962 132,96	4 100,00	24 778 233,69	6 043,47

Transakcje terminowe sprzedaży cynku (kontrakty futures) w USD				
Data realizacji	Wartość godziwa	Ilość ton	Wartość	Średnia cena w USD
2009-03-18	93,75	25,00	30 000,00	1 200,00
Suma końcowa	93,75	25,00	30 000,00	1 200,00

Transakcje terminowe sprzedaży cynku (kontrakty futures) w PLN				
Data realizacji	Wartość godziwa	Ilość ton	Wartość	Średnia cena w PLN
2009-03-18	277,67	25,00	88 854,00	3 554,16
Suma końcowa	277,67	25,00	88 854,00	3 554,16

GRUPA KĘTY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

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.

Spółka w roku 2008 korzystała w celu zabezpieczenia ryzyka kursowego korzystała wyłącznie z transakcji forward kupna/ sprzedaży waluty.

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

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

Poniżej wykaz transakcji zawartych przez Grupę KĘTY S.A.

Transakcje sprzedaży EUR za USD				
Data dostawy	Wartość godziwa 31-12-2008 w PLN	kwota w walucie bazowej	kwota w walucie kwotowanej	Średni kurs
2009-01-30	42 117,13	1 350 000,00	1 913 450,00	1,4174
2009-02-27	133 897,22	1 250 000,00	1 802 425,00	1,4419
2009-03-31	88 260,45	1 250 000,00	1 785 580,00	1,4285
2009-04-30	-42 264,86	900 000,00	1 248 440,00	1,3872
2009-05-29	-41 835,19	900 000,00	1 247 660,00	1,3863
2009-06-30	-75 495,73	800 000,00	1 095 630,00	1,3695
2009-07-31	20 795,63	350 000,00	497 480,00	1,4214
2009-08-31	-25 341,20	250 000,00	341 480,00	1,3659
2009-09-30	-25 260,20	250 000,00	341 340,00	1,3654
2009-10-30	-45 970,90	250 000,00	334 040,00	1,3362
2009-11-30	-30 430,60	200 000,00	269 270,00	1,3464
2009-12-31	48 235,79	100 000,00	140 000,00	1,4000
Suma Całkowita	46 707,54	7 850 000,00	11 016 795,00	1,4034

Transakcje sprzedaży EUR za PLN				
Data dostawy	Wartość godziwa 31-12-2008	kwota w walucie bazowej	kwota w walucie kwotowanej	Suma: Średni kurs
2009-01-30	-442 406,14	925 000,00	3 424 372,50	3,7020
2009-02-27	-446 229,64	925 000,00	3 426 475,00	3,7043
2009-03-31	-270 492,75	625 000,00	2 351 292,50	3,7621
2009-04-30	-209 214,14	525 000,00	1 996 292,50	3,8025

GRUPA KĘTY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

2009-05-29	-211 410,27	525 000,00	1 997 297,50	3,8044
2009-06-30	-154 615,13	425 000,00	1 635 877,50	3,8491
2009-07-31	-156 045,05	425 000,00	1 636 377,50	3,8503
2009-08-31	-157 179,51	425 000,00	1 636 977,50	3,8517
2009-09-30	-158 208,36	425 000,00	1 637 520,00	3,8530
2009-10-30	-159 697,57	425 000,00	1 637 847,50	3,8538
2009-11-30	-100 094,36	275 000,00	1 061 210,00	3,8589
2009-12-31	-100 651,92	275 000,00	1 061 517,50	3,8601
Suma całkowita	-2 566 244,84	6 200 000,00	23 503 057,50	3,7908

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

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

Rok 2008

	Instrumenty zabezpieczające	Pożyczki i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Pozostałe zobowiązania finansowe	Instrumenty finansowe ogółem
Przychody (kosztu) z tytułu odsetek	-	730	(17.181)	(92)	(16.543)
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	-	3.640	(17.105)	(8.926)	(22.391)
Zysk (Strata) ze zbycia instrumentów finansowych	(684)	0	0	0	(684)
Ogółem zysk (strata)	(684)	4.370	(34.286)	(9.018)	(39.618)

Rok 2007

	Instrumenty zabezpieczające	Pożyczki i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Pozostałe zobowiązania finansowe	Instrumenty finansowe ogółem
Przychody (kosztu) z tytułu odsetek	-	778	(13.788)	(227)	(13.237)
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	-	(4.277)	790	3.984	497
Zysk (Strata) ze zbycia instrumentów finansowych	2.549	0	0	0	2.549
Ogółem zysk (strata)	2.549	(3.499)	(12.998)	3.757	(10.191)

40. Zarządzanie kapitałem

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

41. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2008 roku oraz 31 grudnia 2007 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2006
Zarząd Spółki	2	2
Kadra kierownicza	45	47
Pracownicy umysłowi	215	231
Pracownicy fizyczni	940	1 059
Razem	1 202	1 339

42. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W lutym 2009 roku Spółka w związku ze znaczącym spadkiem zamówień w Segmencie Wyrobów Wyciskanych rozpoczęła procedurę zwolnień grupowych. WG szacunków Spółki w ramach zwolnień grupowych zwolnionych zostanie do 31 grudnia 2009 do 130 pracowników.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które należałoby ująć lub ujawnić w sprawozdaniu finansowym za rok 2008.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Dariusz Mańko

Prezes Zarządu

Adam Piela

Członek Zarządu

.....

.....

Kęty, 31 marca 2009 r.

Podpisy , osoby której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Andrzej Stempak

Prezes Zarządu

Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o.

.....

Kęty, 31 marca 2009 r.