

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SKONSOLIDOWANY BILANS	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM.....	8
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	10
Dodatkowe informacje i objaśnienia	12
1. Informacje ogólne	12
2. Skład Grupy.....	12
3. Skład Zarządu jednostki dominującej.....	14
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	14
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	14
5.1. Profesjonalny osąd	14
5.2. Niepewność szacunków	14
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	16
6.1. Oświadczenie o zgodności.....	16
6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	16
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany prezentacji.....	16
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	17
9. Korekta błędów	19
10. Obszary szacunków	19
11. Istotne zasady rachunkowości.....	19
11.1. Zasady konsolidacji.....	19
11.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	20
11.3. Rzeczowe aktywa trwałe	21
11.4. Leasing.....	22
11.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	22
11.6. Koszty finansowania zewnętrznego.....	23
11.7. Nieruchomości inwestycyjne	23
11.8. Wartości niematerialne	24
11.9. Przedpłaty na zakup środków trwałych	25
11.10. Aktywa finansowe.....	25
11.11. Utrata wartości aktywów finansowych.....	27
11.12. Wbudowane instrumenty pochodne.....	28
11.13. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	28
11.14. Zapasy	29
11.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	30
11.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	30
11.17. Kapitały własne	31
11.18. Oprocentowane kredyty bankowe.....	32
11.19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	32
11.20. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	32
11.21. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	32
11.22. Rezerwy	32
11.23. Rezerwy na naprawy gwarancyjne	33
11.24. Rezerwy na świadczenia pracownicze.....	33
11.25. Zobowiązania warunkowe oraz pozostałe zobowiązania nie ujęte w bilansie.....	33

11.26. Rachunek zysków i strat	33
11.27. Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	34
11.28. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych	34
11.29. Zarządzanie kapitałem.....	34
11.30. Płatności w formie akcji własnych.....	34
11.31. Przychody.....	35
11.32. Koszty	36
11.33. Podatki	36
11.34. Zysk netto na akcję	39
12. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	39
12.1. Wyniki finansowe segmentów	39
12.2. Struktura geograficzna aktywów trwałych.....	41
13. Przychody i koszty.....	41
13.1. Struktura geograficzna i struktura rzeczowa przychodów	41
13.2. Przychody z tytułu umów o budowę.....	42
13.3. Pozostałe przychody operacyjne	43
13.4. Pozostałe koszty operacyjne.....	43
13.5. Przychody finansowe.....	44
13.6. Koszty finansowe.....	44
13.7. Utrata wartości	45
13.8. Koszty materiałów i energii.....	47
14. Podatek dochodowy	47
14.1. Odroczony podatek dochodowy.....	48
14.2. Należności (zobowiązania) z tytułu podatku dochodowego	49
15. Zysk/(strata) na jedną akcję.....	49
16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	50
17. Rzeczowe aktywa trwałe	50
18. Leasing.....	54
18.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca	54
18.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca	54
18.3. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	54
19. Nieruchomości inwestycyjne	55
20. Wartości niematerialne (za wyjątkiem wartości firmy)	56
21. Połączenia jednostek oraz nabycia udziałów niekontrolujących	59
22. Pozostałe inwestycje.....	60
23. Świadczenia pracownicze.....	60
23.1. Programy akcji pracowniczych	60
23.2. Świadczenia emerytalne oraz świadczenia z tytułu nagród jubileuszowych	63
23.3. Zyski i straty aktuarialne związane ze świadczeniami pracowniczymi.....	65
24. Zapasy.....	65
25. Zaliczki na zakup środków trwałych.....	66
26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	66
27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	68
28. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	68
28.1. Kapitał podstawowy.....	68
28.2. Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych.....	69
28.3. Kapitał z wyceny opcji dla kadry zarządzającej	69

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

28.4.	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających.....	69
28.5.	Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	69
28.6.	Zyski zatrzymane	70
28.7.	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych	70
28.8.	Udziały niekontrolujące	70
29.	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe	71
29.1.	Oprocentowane kredyty bankowe oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.....	71
29.2.	Zobowiązania długoterminowe pozostałe	75
30.	Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	75
30.1.	Zmiany stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych.....	76
31.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	77
32.	Przychody przyszłych okresów	78
33.	Zobowiązania warunkowe.....	79
33.1.	Rozliczenia podatkowe.....	79
34.	Struktura właścicielska i transakcje z podmiotami powiązanymi	79
34.1.	Struktura właścicielska.	79
34.2.	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	80
34.3.	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	80
34.4.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	80
34.5.	Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych.....	80
35.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	81
35.1.	Ryzyko zmiany cen podstawowych surowców	81
35.2.	Ryzyko stopy procentowej	82
35.3.	Ryzyko związane z płynnością	82
35.4.	Ryzyko walutowe.....	83
35.5.	Ryzyko kredytu kupieckiego.....	83
35.6.	Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych	84
36.	Pochodne instrumenty finansowe	84
36.1.	Zabezpieczenia	86
37.	Pozycje przychodów, kosztów i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych.	89
38.	Zarządzanie kapitałem.....	89
39.	Wynagrodzenie biegłego rewidenta.....	90
40.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	90

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	od 01.01.2011 do 31.12.2011 (badane)	od 01.01.2010 do 31.12.2010 (badane)
Przychody operacyjne ogółem, w tym:		1 499 915	1 224 989
Przychody ze sprzedaży	13.1	1 489 708	1 210 519
Pozostałe przychody operacyjne	13.3	10 207	14 470
Zmiana stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonych		19 995	12 828
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		13 767	9 368
Koszty operacyjne ogółem, w tym:		(1 382 581)	(1 129 224)
Amortyzacja	17/20	(70 498)	(67 320)
Materiały i energia	13.8	(950 673)	(751 791)
Usługi obce		(111 573)	(77 613)
Podatki i opłaty		(12 765)	(11 133)
Świadczenia pracownicze		(191 667)	(177 348)
Pozostałe koszty operacyjne	13.4	(45 405)	(44 019)
Zysk netto z działalności operacyjnej		151 096	117 961
Przychody finansowe	13.5	1 224	7 538
Koszty finansowe	13.6	(22 942)	(13 220)
Zysk przed opodatkowaniem		129 378	112 279
Podatek dochodowy	14	(15 130)	(22 571)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		114 248	89 708
Przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących		(1)	6
Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		114 249	89 702
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (w zł)	15		
Podstawowy		12,38	9,72
Rozwodniony		12,38	9,71

W roku 2011 oraz 2010 Grupa nie zaniechała żadnej działalności

Dariusz Mańko

Prezes Zarządu

Adam Piela

Członek Zarządu

Andrzej Stempak

Prezes Zarządu

Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o.

Kęty, 4 kwietnia 2012 r.

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.01.2011 do 31.12.2011 (badane)	od 01.01.2010 do 31.12.2010 (badane)
Zysk netto za okres	114 248	89 708
Inne całkowite dochody	3 630	(1)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych	5 280	748
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	(5 283)	(309)
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(1 645)	(495)
Przeszacowanie środków trwałych	5 299	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(21)	55
Całkowity dochód za okres	117 878	89 707
Całkowity dochód przypadający na:		
Akcjonariuszy niekontrolujących	(1)	6
Akcjonariuszy jednostki dominującej	117 879	89 701

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

Andrzej Stempak
Prezes Zarządu

Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o.

Kęty, 4 kwietnia 2012 r.

SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	Nota	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
I. Aktywa trwałe		932 363	866 422
Rzeczowy majątek trwały	17	812 979	737 112
Wartości niematerialne	20	57 762	63 266
Wartość firmy	21	17 682	17 867
Nieruchomości inwestycyjne	19	13 338	14 036
Pozostałe inwestycje	22	11	236
Przedpłaty na zakup środków trwałych	25	5 033	14 237
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.1	25 558	19 668
II. Aktywa obrotowe		611 662	543 579
Zapasy	24	206 373	211 589
Należności z tytułu podatku dochodowego	14.2	2 210	4 726
Należności handlowe i pozostałe	26	340 603	279 027
Inwestycje krótkoterminowe	22	802	726
Pochodne instrumenty finansowe	36	2 426	3 462
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	59 248	44 049
III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		0	0
Aktywa razem		1 544 025	1 410 001

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

Andrzej Stempak
Prezes Zarządu

Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o.

Kęty, 4 kwietnia 2012 r.

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

PASYWA	Nota	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
I. Kapitał własny		949 513	867 141
Kapitał akcyjny	28.1	66 964	66 964
Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	28.2	3 942	0
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	28.3	8 009	6 612
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	28.4	(1 879)	2 425
Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	28.5	(1 311)	334
Zyski zatrzymane	28.6	889 982	812 280
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych	28.7	(16 194)	(21 474)
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		949 513	867 141
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	28.8	0	0
II. Zobowiązania długoterminowe		137 581	144 639
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu finansowego	29.1	52 886	77 788
Zobowiązania pozostałe	29.2	0	187
Rezerwy	30	901	1 272
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	23.2	6 879	14 044
Przychody przyszłych okresów	32	34 886	11 541
Rezerwa na podatek odroczone	14.1	42 029	39 807
III. Zobowiązania krótkoterminowe		456 931	398 221
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu finansowego	29.1	224 518	234 267
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	14.2	4 485	2 690
Zobowiązania handlowe i pozostałe	31	201 493	144 994
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	30	18 582	15 507
Pochodne instrumenty finansowe	36	4 716	468
Dotacje	32	3 137	295
Pasywa razem		1 544 025	1 410 001

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

Andrzej Stempak
Prezes Zarządu

Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o.

Kęty, 4 kwietnia 2012 r.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej									
	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji opcji dla kadry zarządzającej	Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 (badane)	66 964	6 612	334	2 425	0	812 280	(21 474)	867 141	0	867 141
Całkowity dochód netto za okres	0	0	(1 645)	(4 304)	4 299	114 249	5 280	117 879	(1)	117 878
Wycena opcji menadżerskiej	0	1 397	0	0	0	0	0	1 397	0	1 397
Przeniesienie w związku z amortyzacją	0	0	0	0	(357)	357	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	(36 904)	0	(36 904)	0	(36 904)
Korekta wyceny opcji zakupu udziałów niekontrolujących	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 (badane)	66 964	8 009	(1 311)	(1 879)	3 942	889 982	(16 194)	949 513	0	949 513

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

Andrzej Stempak
Prezes Zarządu

Dekret Centrum Rachunkowe sp. z o.o.

Kęty, 4 kwietnia 2012 r.

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej								
	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji opcji dla kadry zarządzającej	Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 (przekształcony)	66 964	4 445	829	2 679	759 501	(22 222)	812 196	0	812 196
Całkowity dochód netto za okres	0	0	(495)	(254)	89 702	748	89701	6	89707
Wycena opcji menadżerskiej	0	2 167	0	0	0	0	2 167	0	2 167
Sprzedaż udziałów	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	(36 923)	0	(36 923)	0	(36 923)
Korekta wyceny opcji zakupu udziałów niekontrolujących	0	0	0	0	0	0	0	(6)	(6)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2010 (badane)	66 964	6 612	334	2 425	812 280	(21 474)	867 141	0	867 141

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

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

Kęty, 4 kwietnia 2012 r.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływu środków pieniężnych	Nota	od 01.01.2011 do 31.12.2011 (badane)	od 01.01.2010 do 31.12.2010 (badane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		129 378	112 279
Korekty:		80 811	70 062
Amortyzacja	17,20	70 498	67 320
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących		4 276	10 191
Zyski z tytułu różnic kursowych netto		(7 208)	(13 896)
Zysk z tytułu pochodnych instrumentów finansowych		0	0
(Zysk)/strata z tytułu zabezpieczeń kredytów walutowych		0	(125)
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej		2	0
(Zysk) / strata z tytułu sprzedaży środków trwałych		172	(221)
Odsetki i udziały w zyskach		12 233	6 172
Wpływy/(wydatki) z zabezpieczeń odniesione na kapitał własny		(1 645)	(495)
Koszty opcji menadżerskich		1 397	2 167
Pozostałe pozycje netto		1 086	(1 051)
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego		210 189	182 341
Zmiana stanu zapasów		5 216	(63 952)
Zmiana stanu należności netto		(61 576)	(69 178)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych za wyjątkiem kredytów		45 800	37 609
Zmiana stanu rezerw		(4 461)	2 184
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		26 187	8 933
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		221 355	97 937
Podatek zapłacony		(14 560)	(25 030)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		206 795	72 907
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
(+) Wpływy:		1 365	1 943
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		981	1 915
Dywidendy otrzymane		0	24
Sprzedaż aktywów finansowych		242	0
Odsetki otrzymane		142	0

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

Pozostałe wpływy		0	4
(-) Wydatki:		(113 660)	(109 476)
Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(113 536)	(108 011)
Zakup pochodnych instrumentów finansowych		(10)	0
Nabycia udziałów niekontrolujących	21	(114)	(88)
Udzielone pożyczki		0	(800)
Pozostałe wydatki		0	(577)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(112 295)	(107 533)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
(+) Wpływy:		58 076	192 468
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		58 076	192 468
(-) Wydatki:		(137 377)	(220 099)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(36 904)	(36 923)
Spląty kredytów i pożyczek		(85 043)	(168 710)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(1 685)	(1 912)
Odsetki		(13 745)	(12 554)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(79 301)	(27 631)
Przepływy pieniężne netto, razem:		15 199	(62 257)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		44 049	106 306
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	27	59 248	44 049

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

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

Kęty, 4 kwietnia 2012 r.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Grupa Kęty S.A. („Grupa”) składa się z jednostki dominującej, którą jest Grupa Kęty S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

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

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

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

Jednostka dominująca posiada numer statystyczny **REGON: 070614970**

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

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, za wyjątkiem jednostek postawionych w stan likwidacji, jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest działalność produkcyjna, handlowa oraz usługowa w zakresie przetwórstwa aluminium i jego stopów oraz zakresie wytwarzania materiałów na opakowania z tworzyw sztucznych i papieru. Ponadto Spółka prowadzi działalność w zakresie pośrednictwa handlowego, zaopatrzenia i marketingu oraz inne.

2. Skład Grupy

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

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności podstawowej	Nazwa podmiotu dominującego	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 31-12-2011	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 31-12-2010	Data objęcia kontroli	Segment Sprawozdawczy
Alupol Packaging S.A. (dawniej Alupol sp. z o.o.)	Tychy, Polska	Działalność produkcyjna i handlowa w zakresie opakowań z tworzyw sztucznych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	04/1998	SOG
Aluprof S.A.	Bielsko-Biała, Polska	Produkcja stolarki budowlanej	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	06/1998	SSA
Alutech Sp. z o.o. w likwidacji	Kęty, Polska	Działalność produkcyjna, handlowa i usługowa	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	03/1999	Inne
Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	09/1999	Inne
Celtech Sp. z o.o. w likwidacji	Kęty, Polska	Działalność usługowa	Alutech sp. z o.o.	0,00 %	100,00 %	12/1999	Inne
Aluprof-Ukraina Sp. z o.o.	Kijów, Ukraina	Działalność handlowa	Aluprof S.A.	0,00 %	100,00 %	01/2000	SSA
Alu Trans System Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Działalność produkcyjna	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	04/2000	Inne
Aluprof Hungary sp. z o.o.	Budapeszt, Węgry	Działalność handlowo-usługowa	Aluprof S.A.	100,00 %	100,00 %	07/2000	SSA
Metalplast-Stolarka sp. z o.o.	Bielsko-Biała, Polska	Produkcja stolarki budowlanej	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	07/2000	SUB
Alupol LLC Sp. z o.o.	Borodianka, Ukraina	Działalność produkcyjna w zakresie profili aluminiowych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	12/2004	SSW
Aluprof Deutschland GmbH	Bayreuth, Niemcy	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	02/2005	SSA
Aluprof System Romania	Bukareszt, Rumunia	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	05/2005	SSA
Aluprof System Czech	Ostrawa, Czechy	Sprzedaż stolarki okienno-drzwiowej z aluminium i PCV	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	05/2005	SSA
Impet sp. z o.o. w likwidacji	Bielsko-Biała, Polska	Działalność handlowa – sprzedaż systemów stalowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	06/2005	SSA
Aluprof UK Ltd.	Hale, Wielka Brytania	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	05/2006	SSA
ALUPROF RUS Ltd.	Moskwa, Rosja	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	07/2006	SSA
Metalplast KARO Złotów S.A.	Złotów, Polska	Działalność produkcyjno-usługowa	Aluprof S.A.	100,00%	99,77%	04/2007	SAB
ALUPROF ALG	Algier, Algieria	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	0,00%	100,00%	04/2007	SSA
Alupol Packaging Kęty sp. z o.o.	Kęty, Polska	Działalność produkcyjno-handlowa	Grupa Kęty S.A.	100,00%	100,00%	05/2009	SOG
Aluform sp. z o.o.	Tychy, Polska	Działalność produkcyjno-handlowa	Grupa Kęty S.A.	100,00%	100,00%	06/2009	SWW
Aluprof System Ukraina	Kijów, Ukraina	Działalność handlowa – sprzedaż systemów stalowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	11/2009	SSA

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na 31 grudnia 2010 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek. Zmiany w strukturze Grupy opisano w nocie 21.

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

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

W trakcie 2011 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu Spółki.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 4 kwietnia 2012 roku.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

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

- kwestii kwalifikacji leasingu (noty 17 i 18). Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji,
- ustalenia waluty funkcjonalnej (punkt 6.2). Ocena ta odbywa się na podstawie analizy Zarządu w zakresie waluty będącej walutą podstawowego środowiska gospodarczego w którym działa Grupa.

5.2. Niepewność szacunków

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

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Oceny dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSSF, które mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w notach 11.3, 11.8, 23, 24, 26, 30.

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

Przeprowadzone w 2011 roku przez Grupę na podstawie MSR 36 testy na utratę wartości wykazały potrzebę utworzenia odpisów aktualizujących wartość firmy oraz wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności. Utworzone odpisy aktualizujące przedstawiono w nocie 13.7.

Przeprowadzone w 2010 roku przez Grupę testy na utratę wartości aktywów trwałych, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności oraz wartości wartości firmy nie wykazały konieczności utworzenia odpisów aktualizujących.

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

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

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

Wg szacunków aktuarium wzrost stopy dyskonta o 1% przyjętej dla wyceny rezerwy spowodowałby zmniejszenie wartości rezerwy o 508 tys. zł, natomiast 1% wzrost wynagrodzeń przyjętych jako podstawy naliczania świadczeń spowodowałby wzrost wartości rezerwy o 544 tys. zł

Wycena pozostałych rezerw i biernych rozliczeń międzyokresowych

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Polepszenie uzyskiwanych wyników podatkowych realizowanych z tytułu działalności na terenach specjalnych stref ekonomicznych w przyszłości może spowodować zwiększenie wartości rozpoznawanego aktywa z tego tytułu.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 11.13, 33 oraz 36.

Ujmowanie przychodów

Grupa stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości zabudżetowanych kosztów. Gdyby proporcja ta była o 1% wyższa niż oszacowania Grupy, kwota przychodu zostałaby zwiększona 1.578 tys. złotych (rok ubiegły: 509 tys. zł) przy jednoczesnym zwiększeniu kosztów o 1.293 tys. zł. (rok ubiegły 417 tys. zł)

Stawki amortyzacyjne

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

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

6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, za wyjątkiem spółek Impet sp. z o.o. w likwidacji oraz Alutech sp. z o.o. w likwidacji. Działalność operacyjna powyższych spółek będzie kontynuowana przez pozostałe spółki Grupy. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

6.1. Oświadczenie o zgodności

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

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

Wszystkie jednostki zależne sporządzają sprawozdania zgodnie z MSSF.

6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

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

7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany prezentacji

W roku 2011 Grupa zmieniła sposób wyceny rzeczowych aktywów trwałych związanych z przesyłem energii elektrycznej (aktywa energetyczne). Do tej pory Grupa wyceniała aktywa energetyczne w cenie nabycia. W celu wierniejszego odzwierciedlenia wartości godziwej tychże aktywów Grupa zmieniła wycenę aktywów energetycznych na wycenę wg modelu wartości przeszacowanej zgodnie z MSR16.31. W związku z powyższym na dzień 01.01.2011 roku nastąpiło zwiększenie wartości aktywów energetycznych o kwotę 5.454 tys. zł stanowiącą wzrost wartości godziwej aktywów energetycznych ponad ich wartość księgową oraz zmniejszenie wartości tychże aktywów o kwotę 161 tys. zł związaną z wyceną w wartości godziwej poniżej wartości księgowej. Zmniejszenie wartości aktywów zostało odniesione w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. W związku ze zwiększeniem wartości aktywów o kwotę 4.418 tys. zł wzrosła wartość kapitału z przeszacowania oraz o kwotę 1.036 tys. zł wzrosła wartość rezerwy na podatek odroczony. Zmianę polityki rachunkowości w zakresie modelu wyceny wg wartości przeszacowanej dla grupy aktywów energetycznych Grupa rozliczyła zgodnie z MSR 8.17 w księgach roku bieżącego.

Poza wyżej wymienionymi zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2011 roku:

- Zmiany do MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Celem tych zmian jest uproszczenie i doprecyzowanie definicji podmiotu powiązanego. Nowelizacja usunęła wymóg ujawniania informacji w odniesieniu do transakcji z podmiotem powiązanym w stosunku do rządu, który sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą lub ma na nią znaczący wpływ oraz w stosunku do innej jednostki, która jest podmiotem powiązanym, ponieważ ten sam rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą i tą drugą jednostką lub ma na nie znaczący wpływ. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy,
- Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 – *Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana ta usuwa niezamierzone skutki KIMSF 14 dotyczące dobrowolnych wpłat na cele emerytalne w sytuacji, gdy istnieją wymogi minimalnego finansowania. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy,
- KIMSF 19 *Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. KIMSF 19 objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegocjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych dla wierzyciela przez dłużnika. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy,
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru*. Zmiana precyzuje, w jaki sposób należy ujmować określone prawa poboru w sytuacji, gdy emitowane instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy,

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

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

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

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmie się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Grupy. Grupa dokonała oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- KIMSF 20 *Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 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 Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

9. Korekta błędu

Niniejsze sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt z tytułu błędów.

10. Obszary szacunków

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

- szacunki i założenie dotyczące okresów ekonomicznej użyteczności przedstawiono w notach 11.3 oraz 11.8.
- szacunki w zakresie odpisów aktualizujących zapasy przedstawiono w notcie 24
- szacunki i założenia w zakresie odpisów aktualizujących należności przedstawiono w notcie 26
- szacunki w zakresie świadczeń pracowniczych oraz rezerw przedstawiono w notach 23 oraz 30
- szacunki w zakresie testów na utratę wartości wartości firmy oraz wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności przedstawiono w notcie 13.7
- szacunki w zakresie wyceny programu opcji na akcje menadżerskie przedstawiono w notcie 23.1

11. Istotne zasady rachunkowości

11.1. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Grupy Kęty S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

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

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

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany powodujące powstanie lub utratę kontroli nad działającymi jednostkami.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono przy zastosowaniu metody konsolidacji pełnej. Konsolidacją objęto wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy (skład grupy kapitałowej przedstawiono w notcie nr 2).

W celu przeprowadzenia konsolidacji metodą pełną Grupa stosuje następujące procedury:

- wyłączenie na dzień nabycia wartości księgowej inwestycji Jednostki Dominującej w każdej z jednostek zależnych oraz tej części kapitału własnego, która odpowiada udziałowi Jednostki Dominującej
- określenie udziału niekontrolującego w zysku lub stracie netto jednostek zależnych za dany okres sprawozdawczy

- określenie i zaprezentowanie oddzielnie od kapitału własnego Jednostki Dominującej udziału niekontrolującego w aktywach netto jednostek zależnych
- wyłączenie salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy
- wyłączenie wszelkich niezrealizowanych zysków lub strat powstałych na transakcjach w obrębie Grupy
- wyłączenie przychodów oraz kosztów związanych z transakcjami wewnątrz Grupy

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

11.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje dla jednostek dla których walutą funkcjonalną jest złoty polski wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2010 roku
USD	3,4174	2,9641
EUR	4,4168	3,9603
100 HUF	1,4196	1,4206
UAH	0,4255	0,3722
RUB	0,1061	0,097
RON	1,0226	0,9238
CZK	0,1711	0,1580
GBP	5,2691	4,5938
100 DZD	-	4,0787

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

Następujące kursy zostały przyjęte do przeliczeń sprawozdań z całkowitych dochodów:

	2011 rok	2010 rok
EUR	4,1401	4,0044
100 HUF	1,4760	1,4473
UAH	0,3716	0,3830
RUB	0,1008	0,0998
RON	0,9773	0,9502
CZK	0,1682	0,1585
GBP	4,7537	4,6901
100 DZD	-	4,1161

11.3. 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:

Typ	Okres	
Budynki i budowle	25 - 100	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.

11.4. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

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

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

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

Grupa jako leasingodawca

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

11.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne do którego należy składnik aktywów. Niezależnie od wystąpienia przesłanek Grupa corocznie przeprowadza testy na utratę wartości dla wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użyteczności oraz wartości niematerialnych nie oodanych do użytkowania.

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

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

wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

11.6. Koszty finansowania zewnętrznego

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

Koszty finansowania zewnętrznego, które zostały zaciągnięte bez ściśle określonego celu, a które zostały przeznaczone na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów wpływają na wartość początkową tego składnika aktywów w kwocie ustalonej przez zastosowanie stopy kapitalizacji do nakładów poniesionych na ten składnik aktywów. Stopa kapitalizacji stanowi średnią ważoną stopę wszystkich kosztów finansowania zewnętrznego dotyczących pożyczek, kredytów oraz leasingu, stanowiących zobowiązanie jednostki w danym okresie, innych niż kredyty zaciągnięte z konkretnym zamiarem pozyskania określonego dostosowywanego składnika aktywów.

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

11.7. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

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

11.8. Wartości niematerialne

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

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

Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

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

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

Pozostałe

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

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

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

Amortyzacja

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

- Oprogramowanie 5 - 7 lat
- Baza kontrahentów Aluprof 15 lat

- Aktywowane koszty prac rozwojowych - *przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia*

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

11.8.1 Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki

- sumy:
 - (i) przekazanej zapłaty,
 - (ii) kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
 - (iii) w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.

- nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

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

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

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

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

11.9. Przedpłaty na zakup środków trwałych

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

11.10. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,

- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

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

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

a) Jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:

- nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
- częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
- instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- Został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

b) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku zadane aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji sprzedaży, 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 aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej,

powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa 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

11.11. Utrata wartości aktywów finansowych

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

11.11.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

Grupa 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 Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

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

11.11.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

11.11.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i 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.

11.12. Wbudowane instrumenty pochodne

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

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

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

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

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

11.13. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

Głównym celem zawierania kontraktów typu forward 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 kontraktów futures lub kontraktów forward jest obliczana przy użyciu bieżącej wartości netto przyszłych przepływów pieniężnych związanych z tymi kontraktami, kwotowanych cen rynkowych kontraktów forward obliczanych przy użyciu bieżących stóp procentowych. Transakcje terminowe i instrumenty pochodne, które nie kwalifikują się jako instrumenty zabezpieczające są księgowane jako instrumenty przeznaczone do obrotu.

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

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

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

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

W Grupie występują następujące instrumenty zabezpieczające:

Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych

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

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

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

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

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

11.14. Zapasy

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

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

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

Towary	– w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”;
--------	---

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

11.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 90 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy 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 usług oraz zakupu zapasów, a także środki pieniężne z tytułu zabezpieczenia transakcji terminowych.

Jako aktywa niepieniężne zaliczki na zakup aktywów rzeczowych 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 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.

11.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Grupa nie posiada kredytów w rachunku bieżącym związanych z zarządzaniem środkami pieniężnymi.

11.17. 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.

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.

Dywidendy

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

Kapitał z emisji opcji dla kadry zarządzającej

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

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

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

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

Różnice kursowe z przeliczenia podmiotów zależnych

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

- aktywa, zobowiązania przeliczane są wg kursu z dnia bilansowego,
- przychody i koszty przeliczane są wg kursu z dnia wymiany na dzień zawarcia transakcji,
- kapitały za wyjątkiem zysków zatrzymanych powstałych po dniu objęcia kontroli wg kursu z dnia objęcia kontroli

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

Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących

Stanowi tą część wyniku finansowego oraz aktywów netto jednostek zależnych, która przypada na udziały kapitałowe nie należące, bezpośrednio lub za pośrednictwem jednostek zależnych, do jednostki dominującej. Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

W przypadku udzielenia opcji put dla udziałowców niekontrolujących Grupa rozpoznaje zobowiązanie finansowe eliminując udziały niekontrolujące. Ewentualna różnica pomiędzy wartością zobowiązania a kapitałów niekontrolujących jest ujmowana zgodnie z polityką Grupy w sprawie nabywania udziałów niekontrolujących. Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące prezentowany jest na zobowiązaniach na każdy dzień bilansowy tak jakby przejęcie miało miejsce na tą datę.

Do dnia 1.01.2010 roku (czyli do zmiany w MSSF) w przypadku nabycia udziałów mniejszości Grupa prezentowała dodatnią różnicę pomiędzy kosztem nabycia dodatkowych udziałów a wartością aktywów netto przypadających na udziałowców mniejszościowych na dzień nabycia udziałów mniejszości jako wartość firmy. W przypadku gdy ta różnica była wartością ujemną to Grupa prezentowała ją w wyniku bieżącego okresu.

11.18. Oprocentowane kredyty bankowe

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.

11.19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

Zobowiązanie finansowe z tytułu udzielonych opcji put na zakup udziałów niekontrolujących wycenia się wg wartości godziwej.

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

11.20. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

W skład biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów wchodzi między innymi:

- wynagrodzenia wraz z narzutami wypłacane jednorazowo, dotyczące okresów rocznych,
- krótkoterminowe rezerwy na niewykorzystane urlopy,
- wynagrodzenia za wykonane świadczenia, których termin zapłaty nie jest znany.

11.21. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

11.22. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego

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

11.23. Rezerwy na naprawy gwarancyjne

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

11.24. Rezerwy na świadczenia pracownicze

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych, odpraw emerytalnych oraz odpraw pośmiertnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Odprawy pośmiertne wypłacane są w przypadku śmierci pracownika w trakcie zatrudnienia. Wysokość nagród jubileuszowych, odpraw emerytalnych oraz odpraw pośmiertnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych oraz odpraw pośmiertnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne oraz odprawy pośmiertne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuariusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Do dyskontowania używa się stóp procentowych obligacji skarbowych wyrażonych w walucie przyszłej wypłaty świadczeń, o terminach zapadalności zbliżonych do terminów regulowania zobowiązań. Zgodnie z MSR 19 stopa dyskontowa powinna być oparta o rentowność wysoce płynnych obligacji komercyjnych o niskim stopniu ryzyka. W przypadku braku rozwiniętego rynku takich obligacji, jak to ma miejsce w Polsce, stosuje się występujące na koniec okresu sprawozdawczego rynkowe stopy zwrotu z obligacji skarbowych.

Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat. Koszty przeszłego zatrudnienia dotyczące programów określonych świadczeń ujmuje się w rachunku zysków i strat sukcesywnie metodą liniową przez okres nabywania uprawnień.

11.25. Zobowiązania warunkowe oraz pozostałe zobowiązania nie ujęte w bilansie

Zobowiązanie warunkowe jest:

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

11.26. Rachunek zysków i strat

Za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów w rachunku zysków i strat przyjmuje się wariant porównawczy. Zysk lub strata jest łączną kwotą wynikającą z odjęcia kosztów od przychodów po skorygowaniu z zmianę stanu produktów oraz po skorygowaniu o koszt wytworzenia świadczeń na

własne potrzeby, z wyłączeniem składników innych całkowitych dochodów. Zmiana stanu produktów obejmuje bilansową zmianę stanu wyrobów gotowych oraz produkcji niezakończoną skorygowaną o odpisy aktualizujące wyroby gotowe i produkcję niezakończoną.

11.27. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmuje zysk netto z rachunku zysków i strat oraz inne całkowite dochody.

11.28. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

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

11.29. Zarządzanie kapitałem

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

11.30. Płatności w formie akcji własnych

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

11.30.1 Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest przez niezależnego rzeczoznawcę na dzień rozpoczęcia programu w oparciu o model dwumianowy, o którym dalsze informacje przedstawione są w nocie 23.1 dodatkowych informacji i objaśnień. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych uwzględniane są rynkowe warunki nabycia uprawnień (związane z ceną akcji jednostki dominującej) oraz warunki inne niż warunki nabycia uprawnień.

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

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

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

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

11.31. Przychody

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

11.31.1 Sprzedaż towarów i produktów

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

11.31.2 Świadczenie usług

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

Rozliczenia wynikające z umowy długoterminowej prezentowane są w bilansie jako „należne klientom” oraz „należne od klientów” w należnościach i zobowiązaniach handlowych.

11.31.3 Odsetki

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

11.31.4 Dywidendy

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

11.31.5 Przychody z tytułu wynajmu

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

11.31.6 Pozostałe przychody operacyjne

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

- zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
- rozwiązaniem rezerw utworzonych uprzednio w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych,
- otrzymane kary i odszkodowania,
- rozwiązane odpisy aktualizujące należności za wyjątkiem należności odsetkowych,
- rozwiązane odpisy aktualizujące zapasy,
- rozwiązaniem odpisów aktualizujących środki trwałe oraz wartości niematerialne.

11.31.7 Dotacje

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

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych

okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

11.31.8 Pozostałe przychody finansowe

Stanowią przede wszystkim przychody związane z finansowaniem działalności Grupy oraz z inwestycjami finansowymi za wyjątkiem ujętych w innych całkowitych dochodach, w szczególności:

- zyski z tytułu różnic kursowych netto od należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.

11.32. Koszty

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

11.32.1 Koszty operacyjne

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

11.32.2 Pozostałe koszty operacyjne

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

- utworzone rezerwy na sprawy sporne,
- przekazane darowizny,
- naliczone lub zapłacone kary i odszkodowania,
- straty w rzeczowych aktywach obrotowych lub trwałych,
- straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
- utworzone odpisy aktualizujące zapasy,
- utworzone odpisy aktualizujące należności za wyjątkiem należności odsetkowych.

11.32.3 Koszty finansowe

Koszty finansowe obejmują:

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

11.33. Podatki

11.33.1 Podatek bieżący

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

11.33.2 Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między

wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

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

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

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

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

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

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

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

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

Ulgą podatkową z tytułu działalności w specjalnej strefie ekonomicznej

Niektóre ze spółek zależnych - Alupol Packaging S.A. oraz Aluform sp. z o.o. - powstała poprzez wydzielanie na podstawie art. 529 § 1 pkt 4 Kodeksu Spółek Handlowych ze spółki Alupol, prowadzą działalność na obszarze Katowickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, na podstawie odpowiednich

zezwoleń nr 30 oraz 48. Początkowe obydwie zezwolenia otrzymała Spółka Alupol, zezwolenia te określały warunki konieczne do spełnienia, aby skorzystać ze zwolnienia w podatku dochodowym. Warunki zezwoleń obejmowały:

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

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

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

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

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

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

3 sierpnia 2009 roku w związku z podziałem Spółki Alupol poprzez wydzielenie na podstawie art. 529 § 1 pkt 4 Kodeksu Spółek Handlowych zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci zakładu prasowni, zezwolenie nr 30 zgodnie z planem podziału otrzymała Spółka Aluform.

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

11.33.3 Podatek od towarów i usług

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

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

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

11.34. Zysk netto na akcję

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

Rozwodniony zysk netto na akcję Grupa oblicza z uwzględnieniem akcji potencjalnych. Akcje potencjalne związane są z prowadzonym przez Grupę programem opcyjnym. Więcej o programie opcji na akcje w nocie 23.1.

12. Informacje dotyczące segmentów działalności

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości wewnętrznej Grupy oparty jest na segmentach operacyjnych. Organizacja i zarządzanie przedsiębiorstwem odbywają się w podziale na segmenty, uwzględniające rodzaj oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę lub zbiór jednostek gospodarczych, oferujących inne wyroby i obsługującą inne rynki.

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

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

Działalność Grupy Kapitałowej zorganizowana jest w pięć podstawowych dziedzin działalności i dzieli się na:

- Segment Wyrobów Wyciskanych (SWW)
- Segment Opakowań Giętkich (SOG)
- Segment Systemów Aluminiowych (SSA)
- Segment Akcesoriów Budowlanych (SAB)
- Segment Usług Budowlanych (SUB)
- pozycja „Inne” zawiera dane tzw. Centrum czyli komórek odpowiedzialnych za obszary zarządzane centralnie (IT, finanse, PR i IR, zarządzanie ryzykiem, inwestycje kapitałowe, HR) oraz dane spółek nie zgrupowanych organizacyjnie w podstawowych segmentach biznesowych takich jak Alutrans System Sp. z o.o. oraz spółki wykonujące działalność pomocniczą nie związaną bezpośrednio z podstawową działalnością poszczególnych segmentów, w tym spółki Alutech Sp. z o.o. i Dekret Sp. z o.o.

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

12.1. Wyniki finansowe segmentów

Ocena wyników Segmentów operacyjnych dokonywana jest na podstawie przychodów, EBIT, EBITDA i nakładów inwestycyjnych. EBIT stanowi zysk operacyjny. EBITDA stanowi zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji oraz odwrócenia i utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych.

Finansowanie Grupy oraz podatki dochodowe są zarządzane na poziomie Grupy i nie są alokowane do segmentów operacyjnych.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

31.12.2011:

Segmenty operacyjne	SOG	SWW	SSA	SAB	SUB	Inne	Wyłączenia	Razem
Rachunek zysków i strat								
Sprzedaż	345 759	597 238	507 167	38 031	170 291	91 713	(260 491)	1 489 708
- na zewnątrz Grupy	342 847	442 918	486 797	28 517	105 877	82 752	0	1 489 708
- do innych segmentów	2 912	154 320	20 370	9 514	64 414	8 961	(260 491)	0
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(1 146)	0	(3 180)	(643)	0	(54)	0	(5 023)

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Odpis aktualizujący wartość należności	(44)	(2 205)	(3 534)	(38)	(896)	(4 234)	0	(10 951)
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych oraz wartości niematerialnych	0	(2 417)	0	(876)	0	(1 900)	0	(5 193)
Odpis aktualizujący wartość firmy	0	0	0	0	0	(185)	0	(185)
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	54 501	40 808	56 465	3 392	10 608	(9 662)	(5 016)	151 096
Amortyzacja	18 598	30 152	14 137	3 344	2 155	3 018	(906)	70 498
Zysk EBITDA	73 099	70 960	70 602	6 736	12 763	(6 644)	(5 922)	221 594
Przychody z tytułu odsetek	265	317	217	100	12	196	(51)	1 056
Koszty z tytułu odsetek	(570)	(5 295)	(3 037)	(225)	(1 443)	(3 030)	306	(13 294)
Zysk przed opodatkowaniem	53 401	34 139	55 487	3 339	7 318	42 763	(67 069)	129 378
Podatek dochodowy	(4 482)	(3 684)	(8 522)	(764)	(1 702)	3 006	1 018	(15 130)
Zysk netto	48 919	30 455	46 965	2 575	5 616	45 769	(66 051)	114 248
Bilans								
Aktywa razem	384 654	588 165	376 793	52 707	91 720	228 261	(178 275)	1 544 025
Zobowiązania handlowe segmentu	55 582	20 498	43 867	1 884	33 426	13 158	(22 401)	146 014
Nieprzypisane zobowiązania (wspólne)						448 498	0	448 498
Zobowiązania razem	55 582	20 498	43 867	1 884	33 426	461 656	(53 189)	594 512
Pozostałe								
Nakłady na środki trwałe	46 544	65 559	17 957	3 073	2 980	2 543	(208)	138 448

31.12.2010:

Segmenty operacyjne	SOG	SWW	SSA	SAB	SUB	Inne	Wyłączenia	Razem
Rachunek zysków i strat								
Sprzedaż	312 649	501 519	426 567	37 581	83 882	35 739	(187 418)	1 210 519
- na zewnątrz Grupy	309 960	363 417	405 094	31 490	73 939	26 619	0	1 210 519
- do innych segmentów	2 689	138 102	21 473	6 091	9 943	9 120	(187 418)	0
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(265)	(1 104)	(2 084)	0	0	(48)	0	(3 501)
Odpis aktualizujący wartość należności	(307)	(280)	(4 343)	(84)	(422)	(2 247)	0	(7 683)
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych oraz wartości niematerialnych	7 573	2 514	42	40	0	22	0	10 191
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	41 260	31 477	48 948	2 864	5 683	(12 530)	259	117 961
Amortyzacja	21 440	27 358	10 603	3 357	1 638	2 924	0	67 320
Zysk EBITDA	62 700	58 835	59 551	6 221	7 321	(9 606)	259	185 281
Przychody z tytułu odsetek	280	378	226	176	3	725	(5)	1 783
Koszty z tytułu odsetek	(1 148)	(1 612)	(1 992)	(34)	(534)	(7 363)	302	(12 381)
Zysk przed opodatkowaniem	40 415	30 070	49 227	2 966	5 248	30 833	(46 480)	112 279
Podatek dochodowy	(6 188)	(5 514)	(11 049)	(622)	(1 156)	2 414	(456)	(22 571)
Zysk netto	34 227	24 556	38 178	2 344	4 092	33 247	(46 936)	89 708
Bilans								
Aktywa razem	364 574	525 160	338 896	50 693	72 812	417 643	(359 777)	1 410 001
Zobowiązania handlowe segmentu	50 561	22 695	43 867	1 972	19 255	13 526	(44 704)	107 172
Nieprzypisane zobowiązania (wspólne)						435 650	0	435 650
Zobowiązania razem	50 561	22 695	43 867	1 972	19 255	449 176	(44 704)	542 822
Pozostałe								
Nakłady na środki trwałe	4 461	61 925	32 800	2 502	2 469	1 669	0	105 826

- pozycja „Wyłączenia” zawiera transakcje występujące pomiędzy segmentami oraz wyłączenia konsolidacyjne. W rachunku wyników w głównej mierze dotyczy to sprzedaży kształtowników aluminiowych z SWW do SSA. W zakresie aktywów oraz pasywów obejmują głównie inwestycje oraz rozrachunki pomiędzy segmentami.
Wszystkie powyższe transakcje odbywają się na warunkach rynkowych.

12.2. Struktura geograficzna aktywów trwałych

Struktura terytorialna aktywów trwałych/ Segmenty geograficzne	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
Polska	861 500	795 400
UE bez Polski	7 853	8 225
Inne kraje europejskie	32 408	28 656
Pozostałe kraje	0	0
RAZEM AKTYWA	901 761	832 281

Na powyższe aktywa trwałe składają się rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, wartość firmy oraz nieruchomości inwestycyjne.

13. Przychody i koszty

13.1. Struktura geograficzna i struktura rzeczowa przychodów

Struktura terytorialna sprzedaży/ Segmenty geograficzne	od 01.01.2011 do 31.12.2011 (badane)	od 01.01.2010 do 31.12.2010 (badane)
Polska	1 023 900	834 451
UE bez Polski	349 646	292 097
Inne kraje europejskie	106 959	71 937
Pozostałe kraje	9 203	12 034
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	1 489 708	1 210 519

Struktura rzeczowa sprzedaży	od 01.01.2011 do 31.12.2011 (badane)	od 01.01.2010 do 31.12.2010 (badane)
Produkty	1 149 315	980 651
Usługi	24 213	32 095
Usługi budowlane	160 321	70 354
Towary	40 911	36 729
Materialy	114 948	90 690
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	1 489 708	1 210 519

13.2. Przychody z tytułu umów o budowę

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Segmentu Usług Budowlanych (SUB) są długoterminowe umowy o budowę. Poniższe tabele przedstawiają wpływ kontraktów budowlanych na zaprezentowane przychody oraz wynik finansowy Grupy.

	od 01.01.2011 do 31.12.2011 (badane)	od 01.01.2010 do 31.12.2010 (badane)
Koszty poniesione	139 261	61 284
Przychody w rachunku zysków i strat	160 321	70 354
w tym:		
Przychody zafakturowane	152 267	48 898
Przychody szacowane na podstawie stopnia zaawansowania	8 054	21 456

Poniższa tabela przedstawia skutki wyceny umów o usługę budowlaną:

	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
Przychody ze sprzedaży wyliczone metodą stopnia zaawansowania realizacji umowy na dzień bilansowy	157 847	54 407
Poniesione koszty umowy oraz ujęte zyski otwartych kontraktów na dzień bilansowy	129 342	41 698
Kwota brutto należna od Zamawiającego z tyt. prac wynikających z umowy aktywo/(pasywo)	32 292	23 788

W zakres podpisywanych umów o budowę mogą wchodzić zobowiązania i należności warunkowe związane z następującymi ryzykami/szansami:

- 1) ryzyko poniesienia kar kontraktowych z tytułu ewentualnego niedotrzymania umownych terminów realizacji umowy;
- 2) ryzyko poniesienia dodatkowych kosztów i kar kontraktowych z tytułu ewentualnego nienależytego wykonania przedmiotu umowy;
- 3) ryzyko poniesienia kar kontraktowych z tytułu ewentualnego niedotrzymania umownych parametrów technicznych przedmiotu umowy;
- 4) ryzyko poniesienia ewentualnych kosztów napraw, remontów, modernizacji w umownym okresie gwarancyjnym;
- 5) ryzyko roszczeń i kar powstałych w następstwie ewentualnych zawieszeń /odstąpień od umowy przez jedną ze stron umowy.

13.3. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2011 do 31.12.2011 (badane)	od 01.01.2010 do 31.12.2010 (badane)
Rozwiązane odpisy aktualizujące z tytułu:	4 562	9 653
- odpis aktualizujący należności	3 307	5 751
- odpis aktualizujący zapasy	865	1 337
- pozostałe	390	2 565
Dotacje	599	177
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	0	579
Otrzymane kary i odszkodowania	489	1 319
Nadwyżki inwentaryzacyjne	939	1 121
Zwrócony podatek od nieruchomości	136	119
Przedawnione zobowiązania	104	13
Dostawy otrzymane nieodpłatnie	63	76
Otrzymane bonusy od dostawców	610	48
Pozostałe	2 705	1 365
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	10 207	14 470

13.4. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2011 do 31.12.2011 (badane)	od 01.01.2010 do 31.12.2010 (badane)
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(5 023)	(3 501)
Odpis aktualizujący wartość należności	(10 951)	(7 683)
Odpis aktualizujący wartość firmy	(185)	0
Odpis aktualizujący środki trwałe oraz wartości niematerialne	(5 193)	(10 191)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(44)	(159)
Rezerwa na koszty odszkodowań	(420)	(315)
Promocja i reklama	(7 573)	(4 351)
Ubezpieczenia	(1 806)	(2 191)
Podróże służbowe	(3 046)	(2 149)
Utylizacja zapasów	(4 824)	(3 211)
Likwidacje środków trwałych	(310)	(457)
Wyniki inwentaryzacji	(927)	(836)
Szkody majątkowe	(368)	(152)

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Zapłacone kary i odszkodowania	(253)	(207)
Darowizny	(126)	(75)
Koszty sądowe związane z dochodzeniem należności	(53)	(169)
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	(956)	0
Pozostałe	(3 347)	(8 372)
RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	(45 405)	(44 019)

13.5. Przychody finansowe

	od 01.01.2011 do 31.12.2011 (badane)	od 01.01.2010 do 31.12.2010 (badane)
Dywidendy i udziały w zyskach	0	24
Odsetki	1 056	1 783
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	0	5 190
Zysk ze zbycia inwestycji	3	168
Skonta	32	55
Pozostałe	133	318
RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE	1 224	7 538

13.6. Koszty finansowe

	od 01.01.2011 do 31.12.2011 (badane)	od 01.01.2010 do 31.12.2010 (badane)
Odsetki od leasingu i kredytów	(11 758)	(11 246)
Dyskonto rezerw na świadczenia pracownicze	(884)	(891)
Odsetki pozostałe	(652)	(244)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(8 644)	(0)
Strata ze zbycia inwestycji	(15)	(0)
Udzielona skonta	(550)	(340)
Prowizje bankowe	(268)	(151)
Pozostałe	(171)	(348)
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	(22 942)	(13 220)

13.7. Utrata wartości

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

Alokację wartości firmy na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku przedstawia poniższa tabela:

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Aluprof S.A. – Segment Systemów Aluminiowych	17 102	17 102
Pozostałe Spółki- Segmentu Systemów Aluminiowych	169	169
Metalplast Karo Złotów S.A. – Segment Akcesorii Budowlanych	0	185
Segment Wyrobów Wyciskanych	61	61
Segment Opakowań Giętkich	350	350
Razem wartości firm	17 682	17 867

Na koniec 2011 roku i 2010 roku Grupa przeprowadziła roczne testy na utratę wartości ośrodków do których przypisano wartości firmy oraz wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania. W wyniku przeprowadzonych testów w 2011 roku w spółce Metalplast Karo Złotów utworzono odpis na 100% wartości firmy w wysokości 185 oraz na 100% wartości niematerialnej Znak firmowyROMB w wysokości 1900. W roku 2010 nie utworzono odpisu z tytułu utraty wartości.

Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości użytkowej najważniejszych zespołów jednostek generujących środki pieniężne są następujące:

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

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

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

Utworzone odpisy przedstawia poniższa tabela:

Ośrodki generujące środki pieniężne	Aluprof S.A. (część Segmentu Systemów Aluminiowych)	Pozostałe Spółki należące do Segmentu Systemów Aluminiowych	Segment Akcesorii Budowlanych	Pozostałe Segmenty*
Podstawa wartości odzyskiwalnej	Wartość użytkowa	Wartość użytkowa	Wartość użytkowa	Wartość użytkowa
Wartość firmy	17 102	169	185	226

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Wartość wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania (znaki firmowe)	22 500	0	1 900	0
Utrata wartości	Nie stwierdzono	Nie stwierdzono	2 085	niestwierdzono
Źródło danych	Prognoza	Prognoza	Prognoza	Prognoza
Podstawa szacunku	5-letnia prognoza przepływów pieniężnych	5-letnia prognoza przepływów pieniężnych	5-letnia prognoza przepływów pieniężnych	5-letnia prognoza przepływów pieniężnych
Krańcowa stopa wzrostu	0%	0%	0%	0%
Zastosowana stopa dyskontowa ⁽¹⁾	11,96%	11,96%	11,96%	11,96%

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

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

Zdaniem Zarządu, żadna racjonalna zmiana jakiegokolwiek z powyższych kluczowych założeń nie spowoduje, że wartość bilansowa któregośkolwiek z ośrodków generujących środki pieniężne przewyższy jego wartość odzyskiwalną.

Główne założenia do testów na utratę wartości na koniec roku 2010 przedstawiały się następująco:

Ośrodki generujące środki pieniężne	Aluprof S.A. (część Segmentu Systemów Aluminiowych)	Pozostałe Spółki należące do Segmentu Systemów Aluminiowych	Segment Akcesorii Budowlanych	Pozostałe Segmenty*
Podstawa wartości odzyskiwalnej	Wartość użytkowa	Wartość użytkowa	Wartość użytkowa	Wartość użytkowa
Wartość firmy	17 102	169	185	226
Wartość wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania (znaki firmowe)	22 500	0	1 900	0
Utrata wartości	Nie stwierdzono	Nie stwierdzono	Nie stwierdzono	Nie stwierdzono
Źródło danych	Prognoza	Prognoza	Prognoza	Prognoza
Podstawa szacunku	5-letnia prognoza przepływów pieniężnych	5-letnia prognoza przepływów pieniężnych	5-letnia prognoza przepływów pieniężnych	5-letnia prognoza przepływów pieniężnych
Krańcowa stopa wzrostu	0%	0%	0%	0%
Zastosowana stopa dyskontowa ⁽¹⁾	12,46%	12,46%	12,46%	12,46%

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

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

13.8. Koszty materiałów i energii

	od 01.01.2011 do 31.12.2011 (badane)	od 01.01.2010 do 31.12.2010 (badane)
Zużycie materiałów	(744 102)	(677 050)
Zużycie energii	(60 536)	(60 259)
Wartość odsprzedanych materiałów i towarów	(145 452)	(22 967)
Wynik na transakcjach zabezpieczających	(583)	8 485
Koszty materiałów i energii	(950 673)	(751 791)

14. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku przedstawiają się następująco:

Struktura podatku dochodowego	od 01.01.2011 do 31.12.2011 (badane)	od 01.01.2010 do 31.12.2010 (badane)
Podatek za bieżący okres	(18 825)	(20 737)
Podatek odroczony	3 695	(1 834)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(15 130)	(22 571)

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku przedstawiają się następująco:

Efektywna stopa podatkowa	%	od 01.01.2011 do 31.12.2011 (badane)	%	od 01.01.2010 do 31.12.2010 (badane)
Wynik finansowy brutto		129 378		112 279
Podatek wg stawki krajowej 19%	19%	(24 582)	19%	(21 333)
Efekt różnic w stawkach podatkowych spółek zależnych działających w innych krajach	0%	31	0%	13
Wpływ strat podatkowych	0%	(212)	3%	(2 858)
Zwolnienia z tytułu działalności na terenach SSE	-6%	7 885	-6%	6 554
Zmiana aktywa na podatek z tytułu działalności na terenach SSE	-1%	1 419	3%	(3 895)
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania oraz kosztów niepodatkowych	0%	329	1%	(1 052)
Obciążenie podatkowe w rachunku zysków i strat	12%	(15 130)	20%	(22 571)

14.1. Odroczony podatek dochodowy

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	Wpływ na wynik 2011 roku	Wpływ na wynik 2010 roku
	AKTYWA		REZERWA		WARTOŚĆ NETTO			
Rzeczowe aktywa trwałe	4 334	3 449	(41 911)	(40 251)	(37 577)	(36 802)	231	3 693
Wartości niematerialne	0	0	(9 331)	(10 248)	(9 331)	(10 248)	917	556
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	(1 458)	(1 558)	(1 458)	(1 558)	100	(111)
Kontrakty budowlane	(2 718)	0	0	(1 101)	(2 718)	(1 101)	(1 617)	(1 101)
Zapasy	3 617	2 729	0	0	3 617	2 729	888	451
Krótkoterminowe należności	3 283	2 657	(453)	(189)	2 830	2 468	362	111
Inwestycje krótkoterminowe	38	13	0	0	38	13	25	13
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	4 618	5 504	0	0	4 618	5 504	(886)	538
Kredyty długoterminowe	270	73	0	0	270	73	197	73
Pochodne instrumenty finansowe	706	83	(332)	(537)	374	(454)	(151)	(377)
Świadczenia pracownicze	1 110	1 155	0	0	1 110	1 155	(45)	267
Straty podatkowe	0	0	0	0	0	0	0	(637)
Ulga podatkowa z tytułu SSE	21 181	19 278	0	0	21 181	19 278	1 903	(3 895)
Kredyty krótkoterminowe	0	9	(260)	(342)	(260)	(333)	73	314
Zobowiązania krótkoterminowe	379	69	(1)	(60)	378	9	369	(477)
Pozostałe	1 504	513	(1 047)	(1 385)	457	(872)	1 329	(1 252)
RAZEM AKTYWA / (REZERWA) Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	38 322	35 532	(54 793)	(55 671)	(16 471)	(20 139)	3 695	(1 834)
Kompensata dla celów prezentacji	(12 764)	(15 864)	12 764	15 864				
AKTYWA / (REZERWA) Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO W BILANSIE	25 558	19 668	(42 029)	(39 807)				

Spółki wchodzące w skład Grupy posiadają nierozliczone straty podatkowe z lat ubiegłych w kwocie 5.063 tys. zł (rok ubiegły: 5.400 tys. zł) od których to strat z uwagi na niepewność co do możliwości ich odliczenia w latach następnych nie utworzono aktywów z tytułu podatku odroczonego.

Uzgodnienie zmiany aktywa(rezerwy) na podatek odroczony odniesionej na wynik oraz na kapitał

	Rok 2011 (badane)	Rok 2010 (badane)
Aktywa (rezerwa) na 01.01.2011 /01.01.2010	(20 139)	(18 420)
Zmiana aktywa (rezerwy) z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych odniesiona na inne całkowite dochody	981	55
Zmiana aktywa z tytułu zrealizowanych kontraktów terminowych odniesionych na inne całkowite dochody	0	60

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Zmiana aktywa (rezerwy) związana z przeszacowaniem środków trwałych	(1 008)	0
Podatek odroczony odniesiony na wynik okresu	3 695	(1 834)
Aktywa (rezerwa) na 31.12.2011 / 31.12.2010	(16 471)	(20 139)

Kwota zdyskontowanej możliwej do wykorzystania pomocy publicznej wynosi 119.141 tys. zł. Kwota ta zgodnie z przepisami podatkowymi ustalona została na dzień 31 grudnia 2006 roku.

Kwota zdyskontowanej, wykorzystanej pomocy publicznej wyniosła na 31 grudnia 2011 roku 30.314 tys. zł (31 grudnia 2010- 28.121 tys. zł).

Ze względu na niepewność, co do możliwości wykorzystania całości przysługującej Grupie pomocy publicznej na dzień 31 grudnia 2011 r. rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego związanego z ulgami z tytułu działalności na terenie specjalnej strefy ekonomicznej w kwocie 21.181 tys. złotych (31 grudnia 2010r.- 19.278 tys. zł).

14.2. Należności (zobowiązania) z tytułu podatku dochodowego

Należności (zobowiązania) z tytułu podatku dochodowego obejmują różnice pomiędzy wpłaconymi zaliczkami, a bieżącym podatkiem dochodowym za dany rok. Większość spółek Grupy wpłaca zaliczki w sposób uproszczony w wysokości 1/12 podatku należnego w deklaracji złożonej w roku poprzednim. W 2011 roku większość Spółek grupy kapitałowej wpłacała zaliczki w wysokości 1/12 podatku należnego za rok 2009 (w roku 2009 w wysokości 1/12 podatku należnego za rok 2008)

	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 210	4 726
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	(4 485)	(2 690)

15. Zysk/(strata) na jedną akcję

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

	od 01.01.2011 do 31.12.2011 (badane)	od 01.01.2010 do 31.12.2010 (badane)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	114 249	89 702
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą	9 225 663	9 225 663
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą*	9 225 663	9 242 413
Podstawowy zysk na jedną akcję z podstawowego zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	12,38	9,72
Rozwodniony zysk na jedną akcję z podstawowego zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	12,38	9,71

* W 2011 roku uprawnieni pracownicy nabyli prawa do objęcia opcji na 18.475 sztuk akcji w ramach emisji dla kadry zarządzającej. W 2010 roku uprawnieni pracownicy nie nabyli prawa do objęcia opcji na akcje w ramach emisji dla kadry zarządzającej W roku 2009 osoby uprawnione nabyły prawo do nabycia 16 750 sztuk akcji Grupy Kęty S.A..

Realizacja praw do nabycia akcji wygasa po 36 miesiącach od dnia nabycia praw. Więcej o programie opcji w nocie 23.1.

Z uwagi na wyższą cenę objęcia akcji od cen rynkowych nie występuje czynnik rozwadniający.

16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Zadeklarowane za rok poprzedni i wypłacone w okresie dywidendy z akcji zwykłych:	36 903	36 903
RAZEM	36 903	36 903

Grupa w 2011 roku wypłaciła dywidendę w kwocie 36.903 tys. zł (4 zł na akcję). W roku 2010 Spółka wypłaciła dywidendę w kwocie 36.903 tys. zł (4 zł na akcję). Dodatkowo Grupa zapłaciła 20 tys. zł kosztów obsługi wypłaty dywidendy przez KDPW.

Zarząd jednostki dominującej planuje wypłacić w 2012 roku dywidendę z zysku za rok 2011 w wysokości 46.128 tys. zł (5 zł na akcję).

17. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowy majątek trwały	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego	1 198 568	1 061 479
Grunty (w tym nabyte prawa wieczystego użytkowania)	26 096	26 097
Budynki i budowle	340 704	297 104
Urządzenia techniczne i maszyny	593 860	510 851
Aktywa energetyczne	12 410	
Środki transportu	28 872	25 576
Pozostałe środki trwałe	154 718	130 445
Środki trwałe w budowie	41 908	71 406
Umorzenia i odpisy aktualizujące rzeczowy majątek trwały	372 481	324 367
Grunty (w tym nabyte prawa wieczystego użytkowania)	0	0
Budynki i budowle	56 425	48 071
Urządzenia techniczne i maszyny	205 707	183 902
Aktywa energetyczne	3 782	
Środki transportu	13 760	10 864
Pozostałe środki trwałe	92 807	81 530
Odpisy aktualizujące rzeczowy majątek trwały	13 108	12 660
Grunty	0	0
Budynki i budowle	1 499	2 417
Urządzenia techniczne i maszyny	10 576	9 594
Aktywa energetyczne	236	0
Środki transportu	76	0
Pozostałe środki trwałe	721	649
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego	812 979	737 112
Grunty (w tym nabyte prawa wieczystego użytkowania)	26 096	26 097

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

Dodatkowe informacje i objaśnienia

(w tysiącach złotych)

Budynki i budowle	282 780	249 033
Urządzenia techniczne i maszyny	377 577	326 949
Aktywa energetyczne	8 392	
Środki transportu	15 036	14 712
Pozostałe środki trwałe	61 190	48 915
Środki trwałe w budowie	41 908	71 406

Rzeczowy majątek trwały	Stan na 01.01.2011 (badane)	Zwiększenia	Zmniejszenia	Przesunięcia	Przeszacowania	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2011 (badane)
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego	1 061 479	136 687	(10 197)	0	5 294	5 305	1 198 568
Grunt	26 097	0	0	0	0	(1)	26 096
Budynki i budowle	297 104	0	(3 532)	44 405	0	2 727	340 704
Urządzenia techniczne i maszyny	510 851	0	(798)	81 520	0	2 287	593 860
Aktywa energetyczne	0	0	(495)	7 611	5 294	0	12 410
Środki transportu	25 576	0	(1 175)	4 278	0	193	28 872
Pozostałe środki trwałe	130 445	0	(4 098)	28 275	0	96	154 718
Środki trwałe w budowie	71 406	136 687	(99)	(166 089)	0	3	41 908
Umorzenia rzeczowego majątku trwałego	311 707	65 197	(5 526)	0	0	1 103	372 481
Grunt	0	0	0	0	0	0	0
Budynki i budowle	45 654	12 430	(1 688)	(339)	0	368	56 425
Urządzenia techniczne i maszyny	174 308	34 616	(1 170)	(2 679)	0	632	205 707
Aktywa energetyczne	0	886	(151)	3 047	0	0	3 782
Środki transportu	10 864	3 736	(897)	(9)	0	66	13 760
Pozostałe środki trwałe	80 881	13 529	(1 620)	(20)	0	37	92 807
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowego majątku trwałego	12 660	2 342	(1 894)	0	0	0	13 108
Grunt	0	0	0	0	0	0	0
Budynki i budowle	2 417	949	(1 867)	0	0	0	1 499
Urządzenia techniczne i maszyny	9 594	989	(7)	0	0	0	10 576
Aktywa energetyczne	0	236	0	0	0	0	236
Środki transportu	0	76	0	0	0	0	76
Pozostałe środki trwałe	649	92	(20)	0	0	0	721
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego	737 112	69 148	(2 777)	0	5 294	4 202	812 979
Grunt	26 097	0	0	0	0	(1)	26 096
Budynki i budowle	249 033	(13 379)	23	44 744	0	2 359	282 780
Urządzenia techniczne i maszyny	326 949	(35 605)	379	84 199	0	1 655	377 577
Aktywa energetyczne	0	(1 122)	(344)	4 564	5 294	0	8 392
Środki transportu	14 712	(3 812)	(278)	4 287	0	127	15 036
Pozostałe środki trwałe	48 915	(13 621)	(2 458)	28 295	0	59	61 190
Środki trwałe w budowie	71 406	136 687	(99)	(166 089)	0	3	41 908

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Rzeczowy majątek trwały	Stan na 01.01.2010 (przekształcone)	Zwiększenia	Zmniejszenia	Przesunięcia	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2010 (badane)
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego	974 069	103 199	(16 683)	0	894	1 061 479
Grunt	26 192	0	0	0	(95)	26 097
Budynki i budowle	283 762	0	(542)	13 390	494	297 104
Urządzenia techniczne i maszyny	493 780	0	(8 726)	25 317	480	510 851
Środki transportu	23 445	0	(3 021)	5 134	18	25 576
Pozostałe środki trwałe	116 326	0	(4 381)	18 500	0	130 445
Środki trwałe w budowie	30 564	103 199	(13)	(62 341)	(3)	71 406
Umorzenia rzeczowego majątku trwałego	262 666	61 622	(12 641)	0	60	311 707
Grunt	0	0	0	0	0	0
Budynki i budowle	36 720	9 387	(466)	0	13	45 654
Urządzenia techniczne i maszyny	145 121	36 041	(6 899)	0	45	174 308
Środki transportu	8 721	3 865	(1 727)	0	5	10 864
Pozostałe środki trwałe	72 104	12 329	(3 549)	0	(3)	80 881
Odpisy aktualizujące rzeczowy majątek trwały	3 360	10 015	(715)	0	0	12 660
Grunt	0	0	0	0	0	0
Budynki i budowle	47	2 370	0	0	0	2 417
Urządzenia techniczne i maszyny	2 777	7 499	(682)	0	0	9 594
Środki transportu	25	0	(25)	0	0	0
Pozostałe środki trwałe	511	146	(8)	0	0	649
Wartość netto rzeczowego majątku trwałego	708 043	31 562	(3 327)	0	834	737 112
Grunt	26 192	0	0	0	(95)	26 097
Budynki i budowle	246 995	(11 757)	(76)	13 390	481	249 033
Urządzenia techniczne i maszyny	345 882	(43 540)	(1 145)	25 317	435	326 949
Środki transportu	14 699	(3 865)	(1 269)	5 134	13	14 712
Pozostałe środki trwałe	43 711	(12 475)	(824)	18 500	3	48 915
Środki trwałe w budowie	30 564	103 199	(13)	(62 341)	(3)	71 406

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

Zmiany szacunków w zakresie okresów ekonomicznej użyteczności

W okresie sprawozdawczym Grupa dokonała likwidacji środków trwałych o wartości 2.777 tys. zł. (rok ubiegły: 3.327 tys. zł). Likwidacje środków trwałych wynikały bezpośrednio ze sprzedaży środków trwałych bądź z szybszego zużycia środków trwałych niż wynikałoby to z przewidzianego dla nich okresu użytkowania.

Ograniczenia w dysponowaniu środkami trwałymi

Na dzień 31 grudnia 2011 r. środki trwałe z grupy grunty o wartości 252 tys. zł oraz środki trwałe z grupy budynki i budowle o wartości 12.226 tys. zł. (rok ubiegły: środki trwałe z grupy grunty o wartości 252 tys. zł oraz środki trwałe z grupy budynki i budowle o wartości 12.490 tys. zł.) stanowiące zabezpieczenie kredytu w BNP Paribas.

Ponadto środki trwałe z grupy grunty o wartości 3.872 tys. zł, środki trwałe z grupy budynki i budowle o wartości 24.241 tys. zł oraz środki trwałe z grupy maszyny i urządzenia o wartości 35.292 tys. zł stanowią zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Bank PKO BP.

Informacja o kredytach, których zabezpieczenie stanowią środki trwałe znajduje się w nocie 29.

Dodatkowo zgodnie z umowami o dofinansowaniu inwestycji ze środków Unii Europejskiej Spółka nie może w okresie 5 lat zbyć lub przenieść w inny sposób własności środków trwałych o wartości 117.586 tys. zł na które składają się:

- budynki i budowle o wartości: 51.010 tys. zł
- maszyny i urządzenia o wartości: 45.275 tys. zł.
- środki transportu o wartości: 159 tys. zł
- pozostałe środki trwałe o wartości: 7.695 tys. zł
- środki trwałe w budowie o wartości: 13.448 tys. zł

Informacja o otrzymanych dotacjach do środków trwałych znajduje się w nocie 30.

Kapitalizacja kosztów finansowych

W 2011 Grupa skapitalizowała zwiększając wartość środków trwałych odsetki w kwocie 2.740 tys. zł. (rok ubiegły 1.421 tys. zł)

Zobowiązania kontraktowe

Zobowiązania kontraktowe związane z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy wyniosły 14.549 tys. zł (31 grudnia 2010r.- 38.879 tys. zł)

Na koniec 2011 roku najistotniejsze pozycje powyższych zobowiązań związane były zakupem maszyn i urządzeń dla Segmentu Wyrobów Wyciskanych na kwotę 4.811 tys. zł, zakupem nowej linii produkcyjnej wraz z rozbudową hali produkcyjnej dla Segmentu Opakowań Giętkich na kwotę 7.690 tys. zł oraz zakupem maszyn i urządzeń produkcyjnych dla pozostałych segmentów na kwotę 2.077 tys. zł .

Na koniec 2010 roku najistotniejsze pozycje powyższych zobowiązań związane były z zakupem nowej prasy oraz budową hali produkcyjnej dla Segmentu Wyrobów Wyciskanych na kwotę 25.294 tys. zł, (projekt w 50% dofinansowywany przez UE), z zakupem nowej drukarki rotograviurowej wraz z dostosowaniem hali produkcyjnej dla Segmentu Opakowań Giętkich na kwotę 10.083 tys. zł oraz zakupem maszyn oraz budową hali dla Segmentu Systemów Aluminiowych służących do produkcji rolet okiennych na kwotę 3.184 tys. zł (projekt w 50% dofinansowywany przez UE) .

Odpisy z tytułu utraty wartości

Ośrodkami generującymi przepływy pieniężne dla potrzeb testów na utratę wartości są Spółki w ramach poszczególnych segmentów operacyjnych (informacje o spółkach wchodzących w skład Grupy oraz o segmencie ich działalności zamieszczono w nocie nr 2). Przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2011 roku testy na utratę wartości środków trwałych przeprowadzone na poziomie poszczególnych ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne nie wykazały konieczności utworzenia odpisów aktualizujących środki trwałe. Grupa dokonała jednakże odpisów aktualizujących w wysokości 2.342 tys. zł (rok ubiegły 10.115 tys. zł). Utworzone odpisy aktualizujące wartość dotyczyły specyficznych środków trwałych i zostały dokonane na podstawie indywidualnej oceny stopnia zużycia ekonomicznego poszczególnych środków trwałych bądź grup środków trwałych. Utworzone odpisy zostały wykazane w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego

Grupa na dzień 31 grudnia 2011 używała na podstawie leasingu finansowego maszyny i urządzenia o wartości 3.897 tys. zł (31.12.2010r: 4.761 tys. zł).

Grunty używane na podstawie prawa wieczystego użytkowania

Grupa użytkuje grunty na których znajdują się budynki fabryczne na podstawie prawa wieczystego użytkowania gruntów. Powierzchnia gruntów będących w użytkowaniu wieczystym na dzień 31.12.2011 roku oraz 31.12.2010 roku wynosi 637 283m. kw. Roczne opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów wyniosły w 2011 roku 550 tys. zł (rok 2010 – 479 tys.). Grupa otrzymane prawa wieczystego użytkowania traktuje jako grunty i wykazuje w sprawozdaniu finansowym jako rzeczowe aktywa trwałe.

Środki trwałe wyceniane w wartości godziwej

Grupa posiada koncesję na przesył i dystrybucję energii elektrycznej. Od dnia 1 stycznia 2011 roku Grupa zmieniła sposób wyceny rzeczowych aktywów trwałych związanych z przesyłem energii elektrycznej. Do tej pory Grupa wyceniała przedmiotowe aktywa w cenie nabycia. W celu wierniejszego odzwierciedlenia wartości godziwej tychże aktywów Grupa zmieniła wycenę aktywów energetycznych na wycenę wg modelu wartości przeszacowanej zgodnie z MSR16.31. W związku z powyższym na dzień 01.01.2011 roku nastąpiło zwiększenie wartości aktywów energetycznych o kwotę 5.454 tys. zł stanowiącą wzrost wartości godziwej aktywów energetycznych ponad ich wartość księgową. Jednocześnie o kwotę 4.418 tys. zł wzrosła wartość kapitału z przeszacowania oraz o kwotę 1.036 tys. zł wzrosła wartość rezerwy na podatek odroczony. Zmianę polityki rachunkowości w zakresie modelu wyceny wg wartości przeszacowanej dla grupy aktywów energetycznych Grupa rozliczyła zgodnie z MSR 8.17 w księgach roku bieżącego.

Dodatkowo Grupa ujęła w pozostałych kosztach operacyjnych kwotę 160 tys. zł stanowiącą spadek wartości godziwej aktywów energetycznych poniżej ich wartości księgowej na dzień wyceny. Ponadto Grupa dokonała w 2011 roku odpisów aktualizujących wartość aktywów energetycznych w wysokości 236 tys. zł.

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

18. Leasing

18.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

Grupa nie jest stroną żadnych istotnych umów leasingu operacyjnego.

18.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca

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

Przychody Grupy z tytułu umów najmu i dzierżawy pomieszczeń biurowych wyniosły 2011 roku 932 tys. zł (rok ubiegły: 850 tys. zł).

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

Grupa jest stroną umowy leasingu zwrotnego jako leasingobiorca: finansującym jest Fortis Leasing Polska przedmiotem są trzy maszyny produkcyjne Segmentu Opakowań Giętkich

Na dzień 31 grudnia 2011 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego przedstawiają się następująco:

Rok spłaty			Razem
	Raty	Odsetki	
Do 1 roku	1 690	377	2 067
powyżej 1 roku	111	4	115
Razem	1 801	381	2 182

Na dzień 31 grudnia 2010 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego przedstawiają się następująco:

Rok spłaty			Razem
	Raty	Odsetki	
Do 1 roku	1 847	147	1 994
powyżej 1 roku	1 421	279	1 700
Razem	3 268	426	3 694

19. Nieruchomości inwestycyjne

	od 01.01.2011 do 31.12.2011 (badane)	od 01.01.2010 do 31.12.2010 (badane)
Wartość brutto na początek okresu	14 036	13 449
Przeniesienie z/do rzeczowego majątku trwałego	258	8
Zmiana wartości godziwej w wyniku wyceny	(956)	579
Wartość brutto na koniec okresu	13 338	14 036
Wartość netto nieruchomości inwestycyjnych		
Wartość netto na początek okresu:	14 036	13 449
Wartość netto na koniec okresu:	13 338	14 036

Wykazane na dzień bilansowy nieruchomości inwestycyjne dotyczą budynku administracyjno-biurowego wynajmowanego bądź dzierżawionego stronom trzecim. Powierzchnia użytkowa budynku wynosi 5.929,80 m².

Grupa dokonuje aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych na koniec każdego roku obrotowego. Ostatnia aktualizacja wyceny miała miejsce 31 grudnia 2011 roku.

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

Budynek administracyjno- biurowy należący do spółki zależnej Aluprof S.A. wynajmowany jest stronom trzecim. Wartość tego budynku została określona przez rzeczoznawcę na kwotę 13 338 tys. zł (rok ubiegły: 14 036 tys. zł.) przy założonej stopie kapitalizacji 12% (rok ubiegły: 12%). Do wyceny posłużono się danymi dotyczącymi cen rynkowych dla porównywalnych nieruchomości.

W okresie sprawozdawczym Grupa uzyskała przychody z tytułu wynajmu budynku administracyjnego podmiotom zewnętrznym w wysokości 932 tys. zł (rok ubiegły: 850 tys. zł). Powyższe przychody zostały wykazane w rachunku zysków i strat w pozycji przychody ze sprzedaży. Standardowe umowy najmu nieruchomości Aluprof S.A. zawarte są na czas nieokreślony i zawierają możliwość ich rozwiązania przez każdą ze stron umowy z jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia.

W roku 2011 koszty bezpośrednie związane z utrzymaniem nieruchomości wyniosły 643 tys. zł (w roku 2010 wyniosły 578 tys. zł).

20. Wartości niematerialne (za wyjątkiem wartości firmy)

Wartości niematerialne	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
Wartość brutto wartości niematerialnych	97 030	95 379
Koszty prac rozwojowych	5 018	5 014
Oprogramowanie komputerowe	21 309	19 563
Znak firmowy "Aluprof"	22 494	22 500
Baza kontrahentów	43 927	43 927
Znak firmowy "ROMB"	1 900	1 900
Pozostałe wartości niematerialne	1 453	1 333
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	929	1 142
Umorzenie wartości niematerialnych	37 356	32 101
Koszty prac rozwojowych	3 297	2 998
Oprogramowanie komputerowe	16 648	14 624
Znak firmowy "Aluprof"	0	0
Baza kontrahentów	17 324	14 396
Znak firmowy "ROMB"	0	0
Pozostałe wartości niematerialne	87	83
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne	1 912	12
Koszty prac rozwojowych	12	12
Znak firmowy "ROMB"	1 900	0
Wartość netto wartości niematerialnych	57 762	63 266
Koszty prac rozwojowych	1 709	2 004
Oprogramowanie komputerowe	4 661	4 939
Znak firmowy "Aluprof"	22 494	22 500
Baza kontrahentów	26 603	29 531
Znak firmowy "ROMB"	0	1 900
Pozostałe wartości niematerialne	1 366	1 250
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	929	1 142

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Wartości niematerialne	Stan na 01.01.2011	Zwiększenia	Zmniejszenia	Przesunięcia	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2011
Wartość brutto wartości niematerialnych	95 379	1 761	(142)	0	32	97 030
Technologie produkcyjne, patenty	5 014	0	0	4	0	5 018
Oprogramowanie komputerowe	19 563	0	(35)	1 767	14	21 309
Znak firmowy "Aluprof"	22 500	0	(6)	0	0	22 494
Baza kontrahentów	43 927	0	0	0	0	43 927
Znak firmowy "ROMB"	1 900	0	0	0	0	1 900
Pozostałe wartości niematerialne	1 333	0	(14)	116	18	1 453
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	1 142	1 761	(87)	(1 887)	0	929
Umorzenie wartości niematerialnych	32 101	5 301	(55)	0	9	37 356
Technologie produkcyjne, patenty	2 998	299	0	0	0	3 297
Oprogramowanie komputerowe	14 624	2 053	(33)	0	4	16 648
Znak firmowy "Aluprof"	0	0	0	0	0	0
Baza kontrahentów	14 396	2 928	0	0	0	17 324
Znak firmowy "ROMB"	0	0	0	0	0	0
Pozostałe wartości niematerialne	83	21	(22)	0	5	87
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne	0	1 900	0	0	0	1 912
Technologie produkcyjne, patenty	12	0	0	0	0	12
Znak firmowy "ROMB"	0	1 900	0	0	0	1 900
Wartość netto wartości niematerialnych	63 266	(5 440)	(87)	0	23	57 762
Technologie produkcyjne, patenty	2 004	(299)	0	4	0	1 709
Oprogramowanie komputerowe	4 939	(2 053)	(2)	1 767	10	4 661
Znak firmowy "Aluprof"	22 500	0	(6)	0	0	22 494
Baza kontrahentów	29 531	(2 928)	0	0	0	26 603
Znak firmowy "ROMB"	1 900	(1 900)	0	0	0	0
Pozostałe wartości niematerialne	1 250	(21)	8	116	13	1 366
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	1 142	1 761	(87)	(1 887)	0	929

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Wartości niematerialne	Stan na 01.01.2010	Zwiększenia	Zmniejszenia	Przesunięcia	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2010
Wartość brutto wartości niematerialnych	92 784	2 627	(4)	(23)	(5)	95 379
Technologie produkcyjne, patenty	4 947	0	0	67	0	5 014
Oprogramowanie komputerowe	18 423	0	(4)	1 146	(2)	19 563
Znak firmowy "Aluprof"	22 500	0	0	0	0	22 500
Baza kontrahentów	43 927	0	0	0	0	43 927
Znak firmowy "ROMB"	1 900	0	0	0	0	1 900
Pozostałe wartości niematerialne	127	0	0	1 209	(3)	1 333
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	960	2 627	0	(2 445)	0	1 142
Umorzenie wartości niematerialnych	26 407	5 698	(4)	0	0	32 101
Technologie produkcyjne, patenty	2 692	306	0	0	0	2 998
Oprogramowanie komputerowe	12 178	2 451	(4)	0	(1)	14 624
Znak firmowy "Aluprof"	0	0	0	0	0	0
Baza kontrahentów	11 468	2 928	0	0	0	14 396
Znak firmowy "ROMB"	0	0	0	0	0	0
Pozostałe wartości niematerialne	69	13		0	1	83
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne	12	0	0	0	0	12
Technologie produkcyjne, patenty	12	0	0	0	0	12
Wartość netto wartości niematerialnych	66 365	(3 071)	0	(23)	(5)	63 266
Technologie produkcyjne, patenty	2 243	(306)	0	67	0	2 004
Oprogramowanie komputerowe	6 245	(2 451)	0	1 146	(1)	4 939
Znak firmowy "Aluprof"	22 500	0	0	0	0	22 500
Baza kontrahentów	32 459	(2 928)	0	0	0	29 531
Znak firmowy "ROMB"	1 900	0	0	0	0	1 900
Pozostałe wartości niematerialne	58	(13)	0	1 209	(4)	1 250
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	960	2 627	0	(2 445)	0	1 142

Amortyzacja wartości niematerialnych

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

Istotne wartości niematerialne

Istotne wartości niematerialne stanowi znak towarowy Aluprof o wartości netto 22.500 tys. zł oraz rynek i relacje z klientami spółki Aluprof o wartości netto 26.603 tys. zł. (powyższe wartości niematerialne powstały w wyniku przejęcia kontroli nad spółką Aluprof). Ich wartość została ustalona na podstawie wyceny niezależnego rzeczoznawcy.

Pozostałe wartości niematerialne stanowi głównie nabyte oprogramowanie komputerowe.

Odpisy z tytułu utraty wartości

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości dla wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie ekonomicznego użytkowania. Wartości o o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności to znaki firmowe „Aluprof” oraz „Romb”. Przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2011 roku testy na utratę wartości wykazały utratę wartości znaku firmowego „ROMB” w związku z powyższym Spółka utworzyła odpis aktualizujący wartość tego aktywa. Przedmiotowe testy nie wykazały utraty wartości znaku „Aluprof”.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku testy na utratę wartości wartości niematerialnych nie wykazały utraty wartości tych składników. Więcej na temat testów na utratę wartości napisano w nocie 11.5

Zgodnie z umowami o dofinansowaniu inwestycji ze środków Unii Europejskiej Spółka nie może w okresie 5 lat zbyć lub przenieść w inny sposób własności wartości niematerialnych na które składają się programy komputerowe do zarządzania produkcją o wartości 206 tys. zł:

Informacja o otrzymanych dotacjach do środków trwałych znajduje się w nocie 32.

21. Połączenia jednostek oraz nabycia udziałów niekontrolujących

W okresie 12 miesięcy 2011 nastąpiło nabycie za cenę 114 tys. zł 4.899 udziałów w spółce Metalplast Karo Złotów sp. z o.o. co stanowi 0,23% kapitału zakładowego spółki. Na dzień 31.12.2011 roku Grupa posiadała 100% udziałów w tej Spółce. Cena nabycia tych udziałów równa była wartości aktywów netto przypadających na udziały niekontrolowane.

W okresie 12 miesięcy 2010 nastąpiło nabycie za cenę 67 tys. zł 2.902 udziałów w spółce Metalplast Karo Złotów sp. z o.o. co stanowi 0,14% kapitału zakładowego spółki. Na dzień 31.12.2010 roku Grupa posiadała 99,77% udziałów w tej Spółce. Cena nabycia tych udziałów była równa wartości aktywów netto przypadających na udziały niekontrolowane.

Alokacja wartości firmy

Wartość firmy w kwocie 17 682 tys. zł (31 grudnia 2010r; 17 867 tys. zł) została alokowana do Ośrodków Wypracowujących Przepływy Pieniężne odpowiadającym spółkom w ramach segmentów operacyjnych przy nabyciu których powstała w następujący sposób:

		31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Nazwa Spółki	Segment operacyjny	Wartość firmy netto	Wartość firmy netto
Aluprof S.A.	SSA	17 102	17 102
Aluprof System Węgry	SSA	121	121
Alupol Ukraina	SWW	61	61
Aluprof Rumunia	SSA	19	19
Aluprof Niemcy	SSA	8	8
Aluprof Czechy	SSA	15	15
Aluprof UK	SSA	6	6
Metalplast Złotów	SAB	0	185
Alupol Packaging Kęty	SOG	350	350
WARTOŚĆ FIRMY RAZEM		17 682	17 867

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 roku Grupa dokonywała odpisów aktualizujących wartości firmy 185 tys. zł w spółce Metalplast Złotów. W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku Grupa nie dokonała odpisu wartości firmy. Szczegóły dotyczące testu na utratę wartości dla wartości firmy zostały zaprezentowane w Nocie 13.7.

Wartość odpisów firmy:

Nazwa spółki	Segment operacyjny	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Aluprof S.A.	SSA	650	650
Aluprof Ukraina	SSA	0	341
Metalplast Złotów	SAB	185	0
Razem odpisy wartości firmy		835	991

22. Pozostałe inwestycje

(A) Długoterminowe

	31.12.2011	31.12.2010
Wartość brutto inwestycji długoterminowych, w tym:	997	1 222
- dostępne do sprzedaży	997	1 222
Udziały i akcje	997	987
Pozostałe	0	235
Odpis aktualizujący wartość inwestycji długoterminowych, w tym:	986	986
- dostępne do sprzedaży	986	986
Udziały i akcje	986	986
Wartość netto inwestycji długoterminowych, w tym:	11	236
- dostępne do sprzedaży	11	236
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	11	1
Pozostałe	0	235

Ponadto:

(B) Krótkoterminowe

	31.12.2011	31.12.2010
Pożyczki	802	726

23. Świadczenia pracownicze

23.1. Programy akcji pracowniczych

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

Podstawowe założenia programu są następujące:

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

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

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

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

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

w okresie od 1 kwietnia 2007 do 31 marca 2010 do średniego kursu akcji spółki na WGPW w I kwartale 2007. Dla III transzy iloraz średniego kursu akcji Grupy Kęty w I kwartale 2011 powiększonego o wartość wypłaconych przez spółkę dywidend w okresie od 1 kwietnia 2008 do 31 marca 2011 do średniego kursu akcji spółki na WGPW w I kwartale 2008r.

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 w 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 spółkę 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.

Ponadto w 2009 roku Grupa rozpoczęła realizację nowego programu opcji menadżerskich dla wyższej kadry kierowniczej. Założenia oraz zasady programu z roku 2009 są identyczne jak programu z roku 2006 za wyjątkiem parametru d), który dla programu z roku 2009 wynosi 48%.

W ramach programu z roku 2009 rozpoczęły się okresy nabywania uprawnień dla I, II oraz III transzy programu.

Głównymi celami realizowanych programów jest 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.

Założenia do wyceny na dzień bilansowy:

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

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

Zarząd szacuje, iż dla I transzy programu rozpoczętego w 2009 roku nie zostanie zrealizowany parametr „c” wzrost zysku EBITDA natomiast, że dla II i III transzy programu z roku 2009 zrealizowane zostaną wszystkie warunki nierynkowe.

Powyższe szacunki zostały uwzględnione przy wycenie wartości kosztów opcji na dzień 31 grudnia 2011 roku.

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

Poniższe kwoty zwiększyły koszty wynagrodzeń w okresie oraz kapitały własne Grupy

Koszty programu opcji	Rok 2011	Rok 2010
II transza programu z 2006	0	537
III transza programu z 2006	70	152
I transza programu z roku 2009	466	1 293
II transza programu z roku 2009	739	185
III transza programu z roku 2009	121	0
Razem koszty opcji w okresie	1 396	2 167

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Przyszłe koszty programów opcji na akcje przedstawiają się następująco:

Przyszłe koszty programu opcji	2012	2013	2014
I transza programu z roku 2009	694	0	0
II transza programu z roku 2009	739	555	
III transza programu z roku 2009	448	448	327
Razem przyszłe koszty opcji	1 181	1 003	327

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

Stan na 31-12-2011	I transza program 2006	II transza Program 2006	III transza Program 2006	I transza Program 2009	II transza Program 2009	III transza Program 2009
Data przyznania opcji	31 lipca 2006	31 sierpnia 2007	11 sierpnia 2008	30 września 2009	30 września 2010	23 września 2011
Oczekiwane dywidendy	15,72 zł	19 zł	18 zł	12,70 zł	15 zł	15 zł
Przewidywany wskaźnik zmienności dla instrumentu bazowego	27,98%	38%	34%	23%	23%	24%
Historyczny wskaźnik zmienności (%)	16,74%	16,74%	21%	47%	35%	35%
Stopa procentowa wolna od ryzyka (%)	5,33%	5,5%	5%	5,75%	5,19%	5,33%
Spodziewany okres ważności opcji (miesiącach)	71 miesięcy	64 miesięcy	68 miesięcy	68 miesięcy	68 miesięcy	68 miesięcy
Średnia ważona cena akcji (w złotych)	123,63	188,53	125,44	66,54	117,63	125,57

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

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

Tabelaryczne zestawienie danych o opcjach menadżerskich:

Stan na 31-12-2011	I transza program 2006	II transza Program 2006	III transza Program 2006	I transza Program 2009	II transza Program 2009	III transza Program 2009
Ilość przyznanych opcji	91.600 sztuk	91.600 sztuk	91.600 sztuk	91.600 sztuk	91.600 sztuk	91.600 sztuk
Ilość opcji wygaśniętych z powodu nie spełnienia warunku zatrudnienia w okresie 3 lat od dnia rozpoczęcia programu	24.600 sztuk	19.200 sztuk	14.700 sztuk	0	0	0
Ilość opcji niespełniających warunków nierynkowych C i D.	16.750 sztuk	36.200 sztuk	38.450 sztuk	22.900 sztuk	0	0
Ilość opcji przyjętych do wyceny	50.250 sztuk	36.200 sztuk	38.450 sztuk	68 700 sztuk	91.600 sztuk	91.600 sztuk

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Dzień rozpoczęcia programu	31 lipiec 2006	31 sierpień 2007	11 sierpień 2008	30 wrzesień 2009	30 wrzesień 2010	23 wrzesień 2011
Dzień nabycia praw do opcji	31 lipiec 2009	31 sierpień 2010	11 sierpień 2011	30 wrzesień 2012	30 wrzesień 2013	23 wrzesień 2014
Dzień zakończenia programu	31 lipiec 2012	31 sierpień 2013	11 sierpień 2014	30 wrzesień 2015	30 wrzesień 2016	23 wrzesień 2017
Całkowita długość trwania programu	36 miesięcy	36 miesięcy	36 miesięcy	36 miesięcy	36 miesięcy	36 miesięcy
Pozostała długość trwania nabywania uprawnień	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	9 miesięcy	21 miesięcy	33 miesiące
Cena realizacji opcji	123,63 zł za akcję	188,53 zł za akcję	125,44 zł za akcję	66,54 zł za akcję	117,63 zł za akcję	125,57 zł za akcję

23.2. Świadczenia emerytalne oraz świadczenia z tytułu nagród jubileuszowych

	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
Długoterminowa rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	6 879	14 044
RAZEM	6 879	14 044

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

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

Nagrody jubileuszowe

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

Podstawę wymiaru nagrody stanowi:

- okres zatrudnienia w Alupol Packaging S.A. 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 Packaging S.A. i Grupa KĘTY S.A. zakładach pracy – 60% wynagrodzenia obliczonego wg najniższej stawki zaszerzgowania w dniu nabycia prawa do nagrody

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

Odprawy emerytalne

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

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

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

Podstawowe szacunki aktuarialne na dzień bilansowy:

	2011	2010
Stopa dyskontowa na 31 grudnia	5,75%	5,90%

Zgodnie z Zakładowymi Układami Zbiorowymi Pracy oraz regulaminami wynagradzania.

Spółki wchodzące w skład Segmentu Wytwarzania Wyciskanych oraz Segmentu Opakowań Giętkich zaprzestaną wypłacania nagród jubileuszowych począwszy od 1 stycznia 2013 roku. Spółka Aluprof SA (segment systemów aluminiowych) począwszy od 1 września 2014 roku zmniejszy wartość wypłacanych nagród jubileuszowych w 50%, a począwszy od 1 września 2015 roku Spółka zaprzestanie wypłacania nagród jubileuszowych.

Spółka Metalplast Karo Złotów (segment akcesoriów budowlanych) zaprzestała w 2011 roku wypłacania nagród jubileuszowych natomiast kwoty odpraw emerytalnych i rentowych zostały w tej Spółce zmniejszone do wysokości wynikającej z przepisów kodeksu pracy.

Założenia w zakresie wzrostu przyszłych wynagrodzeń na dzień 31 grudnia 2011 roku:

- 5% - wzrost podstaw naliczania świadczeń pracowniczych w roku 2012,
- 3% - wzrost podstaw naliczania świadczeń pracowniczych w roku 2013,
- 2% - wzrost podstaw naliczania świadczeń pracowniczych w latach 2014-2021,
- 2,5% - wzrost podstaw naliczania świadczeń pracowniczych pozostałych latach.

Założenia w zakresie wzrostu przyszłych wynagrodzeń na dzień 31 grudnia 2010 roku:

- 5,0% - wzrost podstaw naliczania świadczeń pracowniczych w roku 2011,
- 3,0% - wzrost podstaw naliczania świadczeń pracowniczych w roku 2012,
- 2,0% - wzrost podstaw naliczania świadczeń pracowniczych pozostałych latach.

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

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

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

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

23.3. Zyski i straty aktuarialne związane ze świadczeniami pracowniczymi

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

ROK 2011	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Nagrody jubileuszowe	Odprawy pośmiertne	Razem
Stan na 2011-01-01	7 802	447	8 337	358	16 944
Koszty bieżącego zatrudnienia	205	6	95	0	306
Koszty odsetkowy	453	24	426	0	903
(Zyski)/straty aktuarialne	(1 760)	115	(4 068)	0	(5 713)
(Wypłaty)	(456)	(100)	(2 318)	0	(2 874)
Stan na 2011-12-31	6 244	492	2 472	358	9 566
<i>krótkoterminowe</i>	848	50	1 755	34	2 687
<i>długoterminowe</i>	5 396	442	717	324	6 879

ROK 2010	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Nagrody jubileuszowe	Odprawy pośmiertne	Razem
Stan na 2010-01-01	5 601	552	10 187	0	16 340
Koszty bieżącego zatrudnienia	273	37	707	0	1 017
Koszty odsetkowy	295	29	567	0	891
(Zyski)/straty aktuarialne	2 025	(64)	(575)	358	1 744
(Wypłaty)	(392)	(107)	(2 549)	0	(3 048)
Stan na 2010-12-31	7 802	447	8 337	358	16 944
<i>krótkoterminowe</i>	451	59	2 356	34	2 900
<i>długoterminowe</i>	7 351	388	5 981	324	14 044

24. Zapasy

	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
Materiały	75 107	92 722
Produkcja niezakończona	55 164	56 453
Produkty gotowe	67 971	56 830
Towary	8 131	5 584
RAZEM	206 373	211 589

W trakcie 2011 roku Grupa utworzyła odpisy aktualizujące zapasy w wysokości 5.023 tys. zł (rok ubiegły 3.501 tys. zł) ponadto Grupa dokonała odwrócenia odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 865 tysięcy złotych (rok ubiegły 1.337 tys. zł). Odwrócenie odpisu nastąpiło na skutek sprzedaży zapasów objętych odpisem.

Stan odpisów aktualizujących zapasy przedstawia się następująco:

Odpis aktualizujący	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
Materiały	5 815	3 741
Produkcja niezakończona	494	249
Produkty gotowe	7 012	4 387
Towary	614	2 081
Razem odpisy aktualizujące zapasy	13 935	10 458

Na 31 grudnia 2011 oraz 2010 roku zapasy nie stanowiły zabezpieczenia kredytów.

25. Zaliczki na zakup środków trwałych

Zaliczki na środki trwałe obejmują przedpłaty dokonane na zakup środków trwałych

	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
Zaliczki na zakup środków trwałych	5 033	14 237

26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Nota	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
Należności brutto:		381 492	322 072
Należności handlowe		332 919	270 484
Rozrachunki z tytułu transakcji zabezpieczających cenę aluminium		1 477	1 032
Wycena kontraktów budowlanych		32 292	23 788
Należności od pracowników		381	373
Pozostałe		4 057	5 540
Razem należności finansowe brutto (zakres MSSF 7)		371 126	301 217
Należności publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)		7 565	19 059
Przedpłaty do dostawców (handlowe)		845	469
Rozliczenia międzyokresowe czynne		1 956	1 327
Razem należności niefinansowe brutto		10 366	20 855
Odpis aktualizujący należności finansowe:		40 889	43 045
Należności handlowe		38 435	39 040
Pozostałe		2 454	4 005

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Należności netto:		340 603	279 027
Należności handlowe		294 484	231 444
Rozrachunki z tytułu transakcji zabezpieczających cenę aluminium		1 477	1 032
Wycena kontraktów budowlanych		32 292	23 788
Należności od pracowników		381	373
Pozostałe		1 603	1 535
Razem należności finansowe netto (zakres MSSF 7)	36	330 237	258 172
Należności publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)		7 565	19 059
Przedpłaty do dostawców (handlowe)		845	469
Rozliczenia międzyokresowe czynne		1 956	1 327
Razem należności niefinansowe netto		10 366	20 855

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku należności handlowe w kwocie 38.435 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 39.040 tysięcy PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
Na początek okresu	39 040	40 558
Zwiększenie	6 510	5 978
Wykorzystanie	(7 115)	(7 496)
Na koniec okresu	38 435	39 040

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 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 2011	294 484	219 261	72 217	2 107	49	850
31 grudnia 2010	231 444	196 959	31 537	1 459	1 434	55

Należności przeterminowane uważane za ściągane objęte są ubezpieczeniami lub innymi zabezpieczeniami. W związku z powyższym Grupa oczekuje ich realizacji.

27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawia poniższa tabela.

	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
Depozyty bankowe (rachunki bieżące) i lokaty krótkoterminowe	48 649	37 789
Środki pieniężne w kasie	128	121
Pozostałe środki pieniężne	10 471	6 139
Środki pieniężne wykazane w bilansie	59 248	44 049

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 163.128 tys. zł, w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione (31 grudnia 2010 roku: 101.718 tys. zł).

28. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

28.1. Kapitał podstawowy

	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
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

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.

Wynik skonsolidowany nie podlega podziałowi. Akcjonariusze Spółki uprawnieni są do otrzymywania dywidendy z zysku netto wykazanego w sprawozdaniu jednostkowym Grupy Kęty S.A. w wysokości ustalonej przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Na jedną akcję zwykłą przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Prawa akcjonariuszy

Wszyscy akcjonariusze posiadają równe prawa, nie występują akcje uprzywilejowane.

28.2. Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych

	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
Wartość godziwa środków trwałych	4 867	0
Rezerwa na podatek odroczony	(925)	0
Kapitał z wyceny opcji menedżerskich na koniec okresu	3 942	0

W trakcie 2011 roku Grupa zmieniła model wyceny grupy aktywów trwałych zaliczanej do aktywów energetycznych na model w wartości godziwej. Więcej na ten temat w notcie 17.

28.3. Kapitał z wyceny opcji dla kadry zarządzającej

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

	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
Kapitał na początek okresu	6 612	4 445
Koszty bieżącego okresu	1 397	2 167
Kapitał z wyceny opcji menedżerskich na koniec okresu	8 009	6 612

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

28.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
Transakcje futures zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium	(3 284)	2 455
Transakcje forward zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zmian kursów walut	992	538
Podatek odroczony	413	(568)
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających na koniec okresu	(1 879)	2 425

28.5. Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne

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

Stan kapitału z tego tytułu przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
Zrealizowany wynik na transakcjach futures zabezpieczające przepływy pieniężne	(1 311)	334
Podatek dochodowy bieżący	249	(64)
Podatek dochodowy odroczony	(249)	64
Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	(1 311)	334

28.6. Zyski zatrzymane

	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
Zysk z lat ubiegłych	775 376	722 578
Przeniesienie z kapitału z aktualizacji wyceny w związku z amortyzacją aktywów wycenianych w wartości godziwej	357	0
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej za okres	114 249	89 702
Zyski zatrzymane na koniec okresu	889 982	812 280

28.7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych

Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych

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

	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych	(16 194)	(21 474)

28.8. Udziały niekontrolujące

	31.12.2011	31.12.2010
Na dzień 1 stycznia	0	0
Wykup udziałów od udziałowców niekontrolujących	0	0
Udział w wyniku za okres jednostek zależnych	(1)	6
Korekta o wycenę opcji zakupu udziałów niekontrolujących	1	(6)
Na dzień 31 grudnia	0	0

Korekta o wycenę opcji zakupu dotyczy wyceny zobowiązania finansowego związanego z zobowiązaniem się Grupy do odkupu akcji Metalplast Złotów.

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

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

	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
Termin wymagalności		
Bieżące	224 518	234 267
od 1 do 2 lat	42 910	44 711
od 2 do 5 lat	9 976	33 077
Razem	277 404	312 055

Rok 2011:

	(A) DŁUGOTERMINOWE			
<i>Kredytobiorca</i>	<i>Kredytodawca</i>	<i>waluta kredytu</i>	<i>Zabezpieczenie</i>	31.12.2011
Grupa Kęty S.A.	PNB PARIBAS Fortis	PLN	Zastaw rejestrowy na 60,3% akcjach Aluprof S.A., pierwszorzędna hipoteka kaucyjna na nieruchomościach do kwoty 50 mln zł, poręczenie prawa cywilnego udzielone przez Alupol Packaging Kęty sp. z o.o do kwoty 50 mln zł, poręczenie prawa cywilnego udzielone przez Aluprof S.A. do kwoty 25 mln zł. Hipoteka na nieruchomości Spółki o wartości księgowej 11.962 tys. zł	33 043
Grupa Kęty S.A.	PKO BP S.A.	PLN	Hipoteka zwykła na nieruchomości do kwoty 30 mln zł, hipoteka kaucyjna na nieruchomości o wartości księgowej 24.241 tys. zł do kwoty 37,8 mln zł oraz zastaw rejestrowy na maszynach o wartości księgowej 35.292 tys. zł.	9 259
Aluprof Bielsko	Bank PEKAO S.A.	PLN	Poręczenie Grupy KĘTY SA	10 473
	Długoterminowe kredyty			52 775
Aluprof Czechy, Aluprof Hungary	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	CZK, HUF		111
			RAZEM	52 886

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

	(B) KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY			
<i>Kredytobiorca</i>	<i>Kredytodawca</i>	<i>waluta kredytu</i>	<i>Zabezpieczenie</i>	31.12.2011
Grupa Kęty S.A.	Bank PKO BP	PLN	Cześć krótkoterminowa kredytów długoterminowych – zabezpieczenie analogiczne jak dla kredytu długoterminowego	19 974
Grupa Kęty S.A.	Fortis Bank Polska	PLN	Cześć krótkoterminowa kredytów długoterminowych – zabezpieczenie analogiczne jak dla kredytu długoterminowego	30 769
Grupa Kęty S.A.	ING Bank Polska	EUR, PLN	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji bankowej	1 450
Grupa Kęty S.A.	Fortis Bank Polska	PLN	Weksel własny in blanco oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji bankowej	35 624
Grupa Kęty S.A.	Bank PeKaO S.A.	EUR, USD, CHF	Brak	39 121
Grupa Kęty S.A.	Bank Societe Generale	EUR	weksel własny in blanco	15 319
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	852
Grupa Kęty S.A.	Naliczone odsetki od kredytów	PLN, EUR, USD	Brak	358
Alupol Packaging S.A.	Bank PKO BP	EUR	solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej	2 090
Alupol Packaging S.A.	Bank PKO BP	PLN	solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej	5 817
Alupol Packaging S.A.	Fortis Bank Polska	PLN	solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej	2
Aluprof Bielsko	Bank PKO BP	PLN	Poręczenie Grupy KĘTY SA	26 633
Aluprof Bielsko	Bank PEKAO S.A.	PLN, EUR, USD	Poręczenie Grupy KĘTY SA	1 378

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Aluprof Bielsko	Societe Generale S.A.	PLN, GBP	Poręczenie Grupy KĘTY SA	3 851
Aluprof Bielsko	BPH S.A.	EUR, USD	Brak	9 830
Aluprof Bielsko	Fortis Bank Polska	PLN	Poręczenie solidarne spółek Grupy Kapitałowej Kęty	1 997
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	Bank PEKAO S.A.	PLN, EUR, USD	solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej	2 329
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	Fortis Bank Polska	PLN	solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej	1 937
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	ING Bank Polska	PLN, USD	solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej	19 602
Alu Trans System sp. z o.o.	PKO BP	PLN	solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej	3 895
	Krótkoterminowe kredyty			222 828
Aluprof Czechy, Aluprof Hungary	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	CZK, HUF		55
Alupol Packaging S.A.	Fortis Leasing		weksel własny in blanco	1 635
			RAZEM	224 518

Rok 2010

	(A) DŁUGOTERMINOWE			
<i>Kredytobiorca</i>	<i>Kredytodawca</i>	<i>waluta kredytu</i>	<i>Zabezpieczenie</i>	31.12.2010
Grupa Kęty S.A.	PNB PARIBAS Fortis	PLN	Zastaw rejestrowy na 60,3% akcjach Aluprof S.A., pierwszorzędna hipoteka kaucyjna na nieruchomościach do kwoty 50 mln zł, poręczenie prawa cywilnego udzielone przez Alupol Packaging Kęty sp. z o.o do kwoty 50 mln zł, poręczenie prawa cywilnego udzielone przez Aluprof S.A. do kwoty 25 mln zł. Hipoteka na nieruchomości Spółki o wartości księgowej 11.962 tys. zł	53 846
Grupa Kęty S.A.	PKO BP S.A.	PLN	Hipoteka zwykła na nieruchomości do kwoty 30 mln zł, hipoteka kaucyjna na nieruchomości o wartości księgowej 24.241 tys. zł do kwoty 37,8 mln zł oraz zastaw rejestrowy na maszynach o wartości księgowej 35.292 tys. zł.	22 483
	Długoterminowe kredyty			76 329
Aluprof Czechy, Aluprof Romania	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	CZK, RON		38

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Alupol Packaging S.A.	Fortis Leasing		weksel własny in blanco	1 421
			RAZEM	77 788

	(B) KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY			
<i>Kredytobiorca</i>	<i>Kredytodawca</i>	<i>waluta kredytu</i>	<i>Zabezpieczenie</i>	31.12.2010
Grupa Kęty S.A.	Fortis Bank Polska	PLN	Cześć krótkoterminowa kredytów długoterminowych – zabezpieczenie analogiczne jak dla kredytu długoterminowego	30 769
Grupa Kęty S.A.	ING Bank Polska	EUR, PLN	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji bankowej	19 919
Grupa Kęty S.A.	Fortis Bank Polska	PLN	Weksel własny in blanco oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji bankowej	4 307
Grupa Kęty S.A.	Bank PeKaO S.A.	EUR, USD, CHF	Brak	33 187
Grupa Kęty S.A.	Bank Societe Generale	EUR	weksel własny in blanco	14 732
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	21 494
Grupa Kęty S.A.	Naliczone odsetki od kredytów długoterminowych	PLN, EUR, USD	Brak	382
Alupol Packaging S.A.	Bank PKO BP	EUR	solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej	5
Alupol Packaging S.A.	Bank PKO BP	PLN	solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej	9 844
Aluprof Bielsko	Bank PKO BP	PLN	Poręczenie Grupy KĘTY SA	35 741
Aluprof Bielsko	Bank PEKAO S.A.	PLN, EUR, USD	Poręczenie Grupy KĘTY SA	22 107
Aluprof Bielsko	Societe Generale S.A.	PLN, GBP	Poręczenie Grupy KĘTY SA	1 106
Aluprof Bielsko	BPH S.A.	EUR, USD	Poręczenie Grupy KĘTY SA	9 021
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	Bank PEKAO S.A.	PLN, EUR, USD	solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej	8 188

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Metalplast Stolarka sp. z o.o.	ING Bank Polska	PLN, USD	solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej	17 995
Alu Trans System sp. z o.o.	PKO BP	PLN	solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej	3 618
	Krótkoterminowe kredyty			232 415
Aluprof Czechy	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	CZK		5
Alupol Packaging S.A.	Fortis Leasing		weksel własny in blanco	1 847
			RAZEM	234 267

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

29.2. Zobowiązania długoterminowe pozostałe

	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
Długoterminowe zobowiązania pozostałe		
Zobowiązania finansowe	0	113
Pozostałe	0	74
Razem zobowiązania długoterminowe	0	187

Długoterminowe zobowiązania finansowe w kwocie 113 tys. zł na 31.12.2010 roku dotyczą wyceny udzielonej przez Spółkę opcji zakupu akcji Metalplast Złotów.

30. Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
Rezerwy długoterminowe	901	1 272
- naprawy gwarancyjne	677	1 078
- pozostałe tytuły	224	194
Rezerwy krótkoterminowe:	2 687	2 900
- rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	2 687	2 900
- naprawy gwarancyjne	0	0
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe:	15 895	12 607
- rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	2 457	2 628
- koszty premii rocznej	10 161	6 592
- koszty ochrony środowiska i rekultywacja	420	1 108

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

- koszty opłat za kogenerację	1 553	1 350
- koszty odszkodowań	157	348
- na poniesione koszty	175	0
- na koszty badania sprawozdań finansowych	275	156
- pozostałe tytuły	697	425

30.1. Zmiany stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych

	Stan na 01.01.2011	Zwiększenia	Wykorzystanie	Różnice kursowe	Przesunięcia	Stan na 31.12.2011
Rezerwy długoterminowe	1 272	30	(401)	0	0	901
- naprawy gwarancyjne	1 078	0	(401)	0	0	677
- pozostałe	194	30	0			224
Rezerwy krótkoterminowe	2 900	2 598	(2 960)	0	149	2 687
- rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	2 900	2 598	(2 960)	0	149	2 687
- naprawy gwarancyjne	0	0	0	0	0	0
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe:	12 607	12 866	(9 595)	17	0	15 895
- rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	2 628	1 261	(1 432)	0	0	2 457
- koszty premii rocznej	6 592	8 910	(5 358)	17	0	10 161
- koszty premii kwartalnej	0	0	0	0	0	0
- koszty ochrony środowiska	1 108	420	(1 108)	0	0	420
- koszty kogeneracji	1 350	1 553	(1 350)	0	0	1 553
- koszty odszkodowań	348	0	(191)	0	0	157
- na poniesione koszty	0	175	0	0	0	175
- na koszty badania sprawozdań finansowych	156	275	(156)	0	0	275
- pozostałe pozycje	425	272	0	0	0	697

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

	Stan na 01.01.2010	Zwiększenia	Wykorzystanie	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2010
Rezerwy długoterminowe	1 272	0	0	0	1 272
- naprawy gwarancyjne	1 078	0	0	0	1 078
- pozostałe	194	0	0		194
Rezerwy krótkoterminowe	3 457	822	(1 379)	0	2 900
- rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	3 309	822	(1 231)	0	2 900
- naprawy gwarancyjne	148	0	(148)	0	0
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe:	10 879	9 813	(8 085)	0	12 607
- rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	2 217	881	(470)	0	2 628
- koszty premii rocznej	4 473	6 592	(4 473)	0	6 592
- koszty premii kwartalnej	0	0	0	0	0
- koszty ochrony środowiska	281	890	(63)	0	1 108
- koszty kogeneracji	750	1 350	(750)	0	1 350
- koszty odszkodowań	1 267	0	(919)	0	348
- na poniesione koszty	1 218	0	(1 218)	0	0
- na koszty badania sprawozdań finansowych	348	0	(192)	0	156
- pozostałe pozycje	325	100	0	0	425

31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Nota	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
Zobowiązania krótkoterminowe:		201 493	144 994
Zobowiązania handlowe wobec jednostek niepowiązanych		146 014	107 172
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych		22 708	13 267
Pracownicze z tytułu wynagrodzeń		7 860	7 613
Pozostałe zobowiązania		2 283	3 128
Zobowiązania finansowe razem (zakres MSSF 7)	36.5	178 865	131 180

Zobowiązania publicznoprawne (za wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)		20 028	11 983
Przedpłaty od klientów (handlowe)		2 600	1 831
Zobowiązania niefinansowe razem		22 628	13 814

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 34.2 dodatkowych informacji i objaśnień. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-60 dniowych. Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 1 miesięcznym terminem płatności.

32. Przychody przyszłych okresów

	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
Długoterminowe przychody przyszłych okresów		
Dotacje	34 886	11 495
Nadwyżka ceny sprzedaży nad wartością urządzeń w leasingu zwrotnym	0	46
Razem dotacje długoterminowe	34 886	11 541
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów		
Dotacje	3 091	217
Nadwyżka ceny sprzedaży nad wartością urządzeń w leasingu zwrotnym	46	78
Razem dotacje krótkoterminowe	3 137	295

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

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

- Pierwszy projekt dotyczy dofinansowania w ramach działania: „4.5 Wsparcie inwestycji o dużym znaczeniu dla gospodarki ośi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka”. Czas realizacji programu to lata 2009 - 2011.
Koszty kwalifikowane projektu: 12 900 tys. zł, 50% stanowi przyznana dotacja.
W ramach tego programu do końca grudnia 2011 roku Spółka otrzymała dotacje w wysokości 5.843 tys. zł (31.12.2010r. – 4.444 tys. zł),
- Drugi projekt dotyczy dofinansowania w ramach działania: „4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym ośi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia” Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka”. Czas realizacji programu to lata 2009 - 2011.
Koszty kwalifikowane projektu: 69 609 tys. zł, 50% stanowi przyznana dotacja.
W ramach tego programu do końca grudnia 2011 roku Spółka otrzymała dotacje w wysokości 26.422 tys. zł (31.12.2010r. - 4.819 tys. zł).
- Trzeci projekt dotyczy dofinansowania dla Segemtnu Systemów Aluminiowych w ramach działania: „4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym ośi priorytetowej: Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka”. Czas realizacji programu to lata 2007 - 2013. Koszty kwalifikowane projektu: 15.049 tys. zł, 50% stanowi przyznana dotacja. W ramach tego programu do końca grudnia 2011 roku Grupa otrzymała dotacje w wysokości 6.085 tys. zł (31.12.2010r. - 2.183 tys. zł).

33. Zobowiązania warunkowe

Tytuł	31.12.2011	31.12.2010
Gwarancja dla Ministerstwa Skarbu Państwa *	0	13 000
Bankowa gwarancja dla LC Corp Sky Tower dobrego wykonania kontraktu**	7 155	7 155
Bankowe gwarancje budowlane udzielone przez Spółkę Metalplast Stolarka sp. z o.o.***	25 508	10 727
Razem udzielone gwarancje	32 663	30 882

*Gwarancja dotyczy wykonania przez Aluprof S.A. zobowiązań wynikających z umowy nabycia 85% akcji Metalplast Złotów S.A. Gwarancja wygasła w dniu 30 listopada 2011 roku.

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

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

Poza wyżej wymienionymi nie występują inne zobowiązania warunkowe.

33.1. Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2011 nie istniało ryzyko uzasadniające utworzenie rezerw z tytułu rozliczeń podatkowych.

34. Struktura właścicielska i transakcje z podmiotami powiązanymi

34.1. Struktura właścicielska.

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

Nazwa podmiotu	Liczba akcji 31-12-2011	Udział w kapitale	Liczba akcji 31-12-2010	Udział w kapitale
ING OFE	1 638 843	17,76%	1 638 843	17,76%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1 636 930	17,74%	1 390 780	15,08%
PZU Złota Jesień	471 350	5,11%	471 350	5,11%
Pozostali akcjonariusze	5 478 567	59,39%	5 724 690	62,05%
Razem	9 225 663	100%	9 225 663	100%

34.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.

Wszystkie transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbywają się po cenach rynkowych.

W okresie sprawozdawczym Grupa założyła Fundację „Grupa Kęty Dzieciom Podbeskidzia”.

W związku z powyższym Grupa wniosła 50 tys. zł tytułem kapitału Fundatora oraz Grupa przekazała tejże Fundacji darowizny na cele statutowe w wysokości 37 tys. zł. Fundacja jest organizacją non-profit realizującą cele społecznie pożyteczne.

Poza wyżej wymienionymi Grupa nie przeprowadzała żadnych innych transakcji z podmiotami powiązanymi poza wymienionymi w nocie 34.4 oraz 35.5.

34.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

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

34.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

Zarząd:	12 miesięcy 2011 roku	12 miesięcy 2010 roku
Koszty krótkoterminowych świadczenia pracowniczych	1 440	1 424
Koszty rezerwy na premie roczne oraz inne świadczenia	1 440	1 424
Łączna kwota kosztów wynagrodzeń członków zarządu	2 880	2 848
Wycena kosztów opcji na akcje własne, należna w przypadku realizacji programu*	625	913
Łączne świadczenia na rzecz członków zarządu	3 505	3 761

* Szczegóły programu opisane są w pkt 17. W przypadku nie ziszczenia się warunków rynkowych przydzielenia opcji pomimo rozpoznania kosztów programu osoby uprawnione nie nabędą prawa do objęcia akcji.

Jako wyższą kadrę zarządzającą Grupa traktuje zarządy jednostek zależnych oraz prokurentów jednostki dominującej.

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

	12 miesięcy 2011 roku	12 miesięcy 2010 roku
Zarząd jednostki dominującej*	3 505	3 761
Wyższa kadra zarządzająca*	5 931	4 849
Rada Nadzorcza	506	481
RAZEM	9 942	9 091

* Zaprezentowane wynagrodzenia obejmują rozpoznane w rachunku zysków i strat koszty rezerw na premie roczne przynależne kadry zarządzającej oraz koszty opcji na akcje. Szczegóły programu opcyjnego opisane są w nocie 23.1. Zgodnie z zasadami programu oraz MSSF 2 koszty opcji na akcje stanowią wycenę programu opcji na dzień jego uruchomienia. Koszty opcji rozpoznawane są w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania programu tj. 36 miesięcy. Zgodnie z MSSF 2 tak zaprezentowane koszty stanowią koszt wynagrodzeń dla Spółki, lecz nie odzwierciedlają wartości ewentualnych korzyści jakie otrzymać mogą w przyszłości z tego tytułu pracownicy. Ewentualne korzyści pracowników zależą od kształtowania się kursów akcji w przyszłości w stosunku do ceny nabycia wynikającej z warunków poszczególnych transz programu opcji.

34.5. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

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

W ramach programu Zarząd otrzymał opcje uprawniające do zakupu 5.050 sztuk akcji I transzy programu z roku 2006 (spełniony warunek c programu), oraz opcje uprawniające do zakupu 7.450 sztuk akcji z III transzy programu z roku 2006 (spełniony warunek a programu). Opcje z II transzy programu z roku 2006 z uwagi na niespełnienie warunków programu nie zostały przydzielone.

Ponadto po spełnieniu warunków programu Zarząd nabędzie na warunkach określonych w programie prawa do opcji na zakup do 40.600 sztuk opcji I transzy, 40.600 sztuk opcji z II transzy programu oraz 40.600 sztuk opcji z III transzy programu z roku 2009. Koszt świadczeń z tytułu przyznanych opcji na akcje dla Zarządu rozpoznany w rachunku zysków i strat za 12 miesięcy 2011 roku wyniósł 625 tys. zł (12 miesięcy 2010 roku 913 tys. zł).

Opcje na akcje Grupy Kęty S.A. otrzymali członkowie wyższej kadry zarządzającej. Rozpoznane w ciężar wyniku koszty opcji dla wyższej kadry zarządzającej wyniosły w okresie 12 miesięcy 2011 roku 753 tys. zł (12 miesięcy rok ubiegły: 996 tys. zł).

35. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Podstawowe czynniki ryzyka mogące wpłynąć na wynik finansowy Grupy to: ryzyko zmian cen podstawowych surowców, ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe, ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Wielkość tego ryzyka w okresie została przedstawiona w nocie 36.1 dodatkowych informacji i objaśnień. Zasady rachunkowości Grupy dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w pkt 11.13 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

35.1. Ryzyko zmiany cen podstawowych surowców

35.1.1 Aluminium, złom aluminiowy oraz taśma aluminiowa

Aluminium pierwotne, złom aluminiowy oraz taśma aluminiowa są podstawowymi surowcami w Grupie. 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.

Ryzyko zmian cen głównych surowców jest ograniczane poprzez transakcje futures na zakup aluminium, informacje o zabezpieczeniach ceny aluminium umieszczono w nocie 36.1.1.

35.1.2 Tworzywa sztuczne (polietylen, poliester, polipropylen)

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

35.1.3 Papier

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

35.2. Ryzyko stopy procentowej

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

Oprocentowanie zmienne	Terminy zapadalności		
31-12-2011	< rok	1-2 lat	2-3 lat
Środki pieniężne	59 248	0	0
Kredyty bankowe w PLN	148 602	42 799	9 976
Leasing i kredyty bankowe w EUR	45 830	0	0
Kredyty bankowe w USD	26 425	0	0
Kredyty bankowe w GBP	3 606	0	0
Pozostałe kredyty w CZK, HUF	55	111	0

Oprocentowanie zmienne	Terminy zapadalności		
31-12-2010	< rok	1-2 lat	2-3 lat
Środki pieniężne	44 049	-	-
Kredyty bankowe w PLN	114 198	43 290	33 077
Leasing i kredyty bankowe w EUR	84 403	1 421	0
Kredyty bankowe w USD	34 881	0	0
Kredyty bankowe w GBP	785	0	0

35.3. Ryzyko związane z płynnością

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31-12-2011	Terminy			
	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Powyżej roku
Leasing oraz kredyty bankowe	0	15 045	211 025	57 629
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	178 865	0	0
RAZEM	0	193 910	211 025	57 629

31-12-2010	Terminy			
	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Powyżej roku
Leasing oraz kredyty bankowe	0	8 700	228 223	83 634
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	131 180	0	300
RAZEM	0	139 880	228 223	83 964

35.4. Ryzyko walutowe

Grupa 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. 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.

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

	31.12.2011		31.12.2010	
	Wartość w walucie obcej	Wartość po przeliczeniu na tys. PLN	Wartość w walucie obcej	Wartość po przeliczeniu na tys. PLN
Środki pieniężne w tys. EUR	4 707	20 790	2 975	11 782
Środki pieniężne w tys. USD	831	2 840	279	827
Należności tys. EUR	18 120	80 032	8 160	32 316
Należności w tys. USD	1 570	5 365	164	486
Leasing oraz kredyty bankowe w tys. EUR	(10 378)	(45 838)	(16 929)	(67 044)
Leasing oraz kredyty bankowe w tys. USD	(7 732)	(26 423)	(4 241)	(12 571)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w tys. EUR	(14 787)	(65 311)	(10 052)	(39 809)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w tys. USD	(2 349)	(8 027)	0	0
Razem ekspozycja na ryzyko EUR	(2 338)	(10 327)	(15 846)	(62 755)
Razem ekspozycja na ryzyko USD	(7 680)	(26 245)	(3 798)	(11 258)

Informacje o zabezpieczeniu pozycji walutowej Spółki przedstawiono w nocie 36.1.1

35.5. Ryzyko kredytu kupieckiego

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

Dokonywanie sprzedaży wiarygodnym, sprawdzonym klientom pozwala na minimalizację tego ryzyka. Ponadto Grupa ubezpiecza kredyt kupiecki w profesjonalnych firmach świadczących tego typu usługi.

35.6. Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych

35.6.1 Ryzyko szkód majątkowych

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

35.6.2 Ryzyko utraty zysku

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

35.6.3 Ryzyko wyrządzenia szkody osobie trzeciej

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

36. Pochodne instrumenty finansowe

Aktywa finansowe	31.12.2011 (badane)	31.12.2010 (badane)
Kontrakty walutowe "forward" zabezpieczające przepływy pieniężne	2 123	1 007
Kontrakty na zakup aluminium "futures" zabezpieczające przepływy pieniężne	303	2 455
RAZEM AKTYWA FINANSOWE	2 426	3 462
Zobowiązania finansowe	31.12.2011	31.12.2010
Kontrakty walutowe "forward" zabezpieczające przepływy pieniężne	1 132	468
Kontrakty na zakup aluminium "futures" zabezpieczające przepływy pieniężne	3 584	0
RAZEM ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	4 716	468

Na 31 grudnia 2011 r. Grupa posiadała otwarte transakcje walutowe na sprzedaż 13.040 tys. EUR i kupna 8.245 tys. USD (31 grudnia 2010 r. transakcje walutowe na sprzedaż 10.775 tys. EUR oraz kupno 7.111 tys. USD) (szczegóły nota 36.1.1).

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

Ponadto Grupa na dzień 31 grudnia 2011 r. posiadała otwarte instrumenty zabezpieczające na zakup 8.450 ton aluminium po średniej cenie 2.152,44 USD za tonę (31 grudnia 2010 r. Grupa posiadała: transakcje zabezpieczające na zakup 3.125 ton aluminium po średniej cenie 2.469,64 USD za tonę).

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

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

(a) Analiza wrażliwości

Celem Grupy 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 2011 r. szacuje się, że ogólna zmiana stóp procentowych o jeden punkt procentowy spowoduje zmianę zysku Grupy przed opodatkowaniem o 2.774 tys. zł (31 grudnia 2010 r.: 2.680 tys. zł).

Szacuje się, że ogólny jednocentowy wzrost wartości zł w stosunku do walut obcych spowodowałby zmniejszenie zysku Grupy przed opodatkowaniem za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2011 r. o około 366 tys. zł (31 grudnia 2010 r.: zwiększenie o 740 tys. zł).

Jednocentowy wzrost kursu EUR na dzień bilansowy przy stałym kursie USD spowodowałby, wg szacunków Spółki, spadek wyniku brutto o kwotę 103 tys. zł (31.12.2010 spadek o 628 tys. zł).

Jednocentowy wzrost kursu USD na dzień bilansowy przy stałym kursie EUR spowodowałby, wg szacunków Spółki, spadek wyniku brutto o kwotę 262 tys. zł (31.12.2010 spadek o 113 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 i pozostałe zobowiązania. Wartość godziwa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości bilansowych z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- Długoterminowe oprocentowane pożyczki, kredyty bankowe oraz leasing. Wartość godziwa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości bilansowych z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania oraz rynkowy poziom.

Aktywa finansowe	Zgodnie z MSR 39	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Należności finansowe	PiN	330 237	258 172
Instrumenty zabezpieczające *		2 426	3 462
Środki pieniężne	WwWGpWF	59 248	44 049

Zobowiązania finansowe	Zgodnie z MSR 39	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Zobowiązania finansowe	PZFwgZK	178 865	131 180
Instrumenty zabezpieczające *		4 716	468
Leasing finansowy i Kredyty bankowe	PZFwgZK	277 404	312 055

* Pochodne instrumenty zabezpieczające spełniające wymogi rachunkowości zabezpieczeń.

Użyte skróty:

- UdtW – Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
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.

36.1. Zabezpieczenia

Grupa stosuje uregulowania rachunkowości zabezpieczeń w ramach ryzyka walutowego oraz ryzyka cen zakupu aluminium. Na dzień bilansowy Grupa rozpoznała w kapitałach własnych zysk brutto w wysokości 992 tys. zł (31 grudnia 2010 r.: zysk w kwocie 538 tys. zł) z tytułu wyceny zabezpieczających transakcji walutowych oraz stratę w wysokości (3.284) tys. zł (31 grudnia 2010 r. zysk: 2.455 tys. złotych) z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium.

Ponadto na 31 grudnia 2011 r. w kapitale własnym Spółka rozpoznała stratę w wysokości (1.311) tys. zł (rok ubiegły: zysk 334 tys. zł) z tytułu zrealizowanych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium, które to aluminium wpłynie na wynik finansowy jednostki w 2012 roku.

36.1.1 Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Na dzień 31 grudnia 2011 roku, Grupa posiadała następujące kontrakty zabezpieczające

Transakcje terminowe kupna aluminium (kontrakty futures) w USD				
Data realizacji	Wartość godziwa w USD	Ilość ton	Wartość	Średnia cena w USD
2012-01-18	(245 831,03)	1 425	3 080 982,75	2 162,09
2012-02-15	(195 883,72)	1 425	3 023 200,50	2 121,54
2012-03-21	(161 533,93)	1 325	2 863 960,50	2 161,48
2012-04-18	(106 070,48)	1 050	2 250 781,00	2 143,60
2012-05-16	(40 146,50)	725	1 524 193,75	2 102,34
2012-06-20	(46 410,04)	675	1 453 637,75	2 153,54
2012-07-18	(25 571,15)	350	748 818,75	2 139,48
2012-08-15	(35 571,00)	300	655 104,75	2 183,68
2012-09-19	(24 832,76)	250	546 577,75	2 186,31
2012-10-17	(24 826,50)	225	496 041,75	2 204,63
2012-11-21	(30 870,40)	250	557 687,50	2 230,75
2012-12-19	(17 519,75)	150	337 482,00	2 249,88
2013-01-16	(1 202,30)	25	53 675,00	2 147,00
2013-02-20	(1 077,36)	25	53 775,00	2 151,00
2013-03-20	(952,41)	25	53 850,00	2 154,00
2013-04-17	(852,47)	25	53 950,00	2 158,00
2013-05-15	(762,53)	25	54 050,00	2 162,00
2013-06-19	(587,58)	25	54 125,00	2 165,00
2013-07-17	(68,66)	25	53 850,00	2 154,00
2013-08-21	(8,81)	25	54 100,00	2 164,00
2013-09-18	66,09	25	54 250,00	2 170,00
2013-10-16	65,95	25	54 475,00	2 179,00
2013-11-20	122,06	25	54 700,00	2 188,00
2013-12-18	171,95	25	54 875,00	2 195,00
Razem	(960 153,33)	8 450	18 188 143,75	2 152,44

Transakcje terminowe kupna aluminium (kontrakty futures) w PLN				
Data realizacji	Wartość godziwa w PLN	Ilość ton	Wartość	Średnia cena w PLN
2012-01-18	(840 102,96)	1 425	10 528 950,45	7 388,74
2012-02-15	(669 413,02)	1 425	10 331 485,39	7 250,17
2012-03-21	(552 026,05)	1 325	9 787 298,61	7 386,64
2012-04-18	(362 485,26)	1 050	7 691 818,99	7 325,54
2012-05-16	(137 196,65)	725	5 208 779,72	7 184,52
2012-06-20	(158 601,67)	675	4 967 661,65	7 359,50
2012-07-18	(87 386,85)	350	2 559 013,20	7 311,47
2012-08-15	(121 560,34)	300	2 238 754,97	7 462,52
2012-09-19	(84 863,47)	250	1 867 874,80	7 471,50
2012-10-17	(84 842,08)	225	1 695 173,08	7 534,10
2012-11-21	(105 496,50)	250	1 905 841,26	7 623,37
2012-12-19	(59 871,99)	150	1 153 310,99	7 688,74
2013-01-16	(4 108,74)	25	183 428,95	7 337,16
2013-02-20	(3 681,77)	25	183 770,69	7 350,83
2013-03-20	(3 254,77)	25	184 026,99	7 361,08
2013-04-17	(2 913,23)	25	184 368,73	7 374,75
2013-05-15	(2 605,87)	25	184 710,47	7 388,42
2013-06-19	(2 008,00)	25	184 966,78	7 398,67
2013-07-17	(234,64)	25	184 026,99	7 361,08
2013-08-21	(30,11)	25	184 881,34	7 395,25
2013-09-18	225,86	25	185 393,95	7 415,76
2013-10-16	225,38	25	186 162,87	7 446,51
2013-11-20	417,13	25	186 931,78	7 477,27
2013-12-18	587,62	25	187 529,83	7 501,19
Razem	(3 281 227,98)	8 450	62 156 162,48	7 355,76

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

Waluta:

W 2011 roku Grupa korzystała w celu zabezpieczenia ryzyka kursowego wyłącznie z transakcji forward kupna/ sprzedaży waluty.

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

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

Poniżej wykaz transakcji zawartych przez Grupę

Transakcje sprzedaży EUR za USD				
Data dostawy	Wartość godziwa 31-12-2011	kwota w walucie bazowej	kwota w walucie kwotowanej	Średni kurs
2012-01-31	397 533,48	1 115 000	1 557 742,00	1,3971
2012-02-28	130 931,30	315 000	445 643,00	1,4147
2012-02-29	196 160,81	620 000	859 229,00	1,3859
2012-03-30	298 806,84	910 000	1 264 794,50	1,3899
2012-04-30	210 293,40	545 000	766 960,50	1,4073
2012-05-31	192 837,90	510 000	716 977,00	1,4058
2012-06-29	162 080,10	445 000	624 079,00	1,4024
2012-07-31	96 076,00	295 000	410 676,50	1,3921
2012-08-31	86 296,70	270 000	375 687,50	1,3914
2012-09-28	75 731,60	270 000	372 789,50	1,3807
2012-10-31	57 153,70	220 000	302 595,50	1,3754
2012-11-30	54 496,30	220 000	302 003,50	1,3727
2012-12-31	38 708,30	180 000	245 540,00	1,3641
Razem	1 997 106,43	5 915 000	8 244 717,50	1,3939

Transakcje sprzedaży EUR za PLN				
Data dostawy	Wartość godziwa 31-12-2011	kwota w walucie bazowej	kwota w walucie kwotowanej	Średni kurs
2012-01-31	(118 175,20)	1 000 000	4 312 017,50	4,3120
2012-02-28	(92 125,40)	325 000	1 351 115,00	4,1573
2012-02-29	(33 112,90)	575 000	2 522 105,00	4,3863
2012-03-30	(129 028,60)	800 000	3 435 760,00	4,2947
2012-04-30	(101 759,60)	700 000	3 026 730,00	4,3239
2012-05-31	(106 291,30)	600 000	2 582 507,50	4,3042
2012-06-29	(108 909,60)	550 000	2 361 882,50	4,2943
2012-07-31	(84 243,30)	600 000	2 618 747,50	4,3646
2012-08-31	(81 324,70)	500 000	2 176 067,50	4,3521
2012-09-28	(74 282,00)	400 000	1 735 130,00	4,3378
2012-10-31	(56 694,80)	375 000	1 643 800,00	4,3835
2012-11-30	(54 064,30)	375 000	1 649 777,50	4,3994
2012-12-31	(59 478,30)	325 000	1 419 695,00	4,3683
Razem	(1 099 490,00)	7 125 000	30 835 335,00	4,3278

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

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

Rok 2011

	Instrumenty zabezpieczające	Pożyczki i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe ogółem
Odpisy aktualizujące	-	(7 644)	-	(7 644)
Przychody (koszty) z tytułu odsetek	0	1 056	(12 410)	(11 354)
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	0	(1 884)	(6 760)	(8 644)
Zysk (Strata) ze zbycia instrumentów finansowych	(583)	0	0	(583)
Ogółem zysk (strata)	(583)	(828)	(19 170)	(20 581)

Rok 2010

	Instrumenty zabezpieczające	Pożyczki i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe ogółem
Odpisy aktualizujące	-	(1 932)	-	(1 932)
Przychody (koszty) z tytułu odsetek	0	1 783	(11 490)	(9 707)
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	0	(10 183)	15 373	5 190
Zysk (Strata) ze zbycia instrumentów finansowych	8 485	0	0	8 485
Ogółem zysk (strata)	8 485	(10 332)	3 883	2 036

38. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Oprocentowane kredyty i pożyczki	277 404	312 055
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	201 493	145 181
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(59 248)	(44 049)
Zadłużenie netto	419 649	413 187
Kapitał własny	949 513	867 141
Kapitał i zadłużenie netto	1 369 162	1 280 328
Wskaźnik dźwigni	30,65%	32,27%

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

39. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

W dniu 27 czerwca 2008 roku Grupa zawarła umowę z Ernst & Young Audit sp. z o.o. w zakresie badania Sprawozdania Finansowego oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za lata 2008 - 2011 oraz przeprowadzenia przeglądu Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego oraz Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres 6 miesięcy kończących się w dniu 30 czerwca 2008, 2009, 2010 i 2011 roku.

Ponadto u Ernst & Young Audit sp. z o.o. przeprowadzała badanie sprawozdań finansowych niektórych Spółek zależnych. W 2011 oraz w 2010 roku Ernst & Young Audit sp. z o.o. przeprowadzał badanie sprawozdań finansowych Alupol Packaging S.A., Aluprof S.A., Alupol Packaging Kęty sp. z o.o.

Wynagrodzenie Ernst & Young Audit sp. z o.o. przedstawia poniższa tabela:

Dane w złotych polskich	Rok 2011	Rok 2010
Wynagrodzenie z tytułu badania sprawozdań rocznych jednostkowych i skonsolidowanych	121 900 zł	111 500 zł
Wynagrodzenie z tytułu badania sprawozdań jednostek zależnych	165 400 zł	151 000 zł
Wynagrodzenie z tytułu przeglądów półrocznych	61 000 zł	55 800 zł
Razem wynagrodzenia Biegłego Rewidenta w okresie	348 300 zł	318 300 zł

Poza wyżej wymienionymi Grupa nie korzystała z innych usług biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

40. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które należałoby ująć w sprawozdaniu finansowym za 2011 rok.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Pielą
Członek Zarządu

.....

.....

Kęty, 4 kwietnia 2012 r.

Podpisy , osoby której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

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

.....

Kęty, 4 kwietnia 2012 r.