



**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 DO DNIA 31 GRUDNIA 2016**

**PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI**

**SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ PRZYJĘTYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

(w tysiącach złotych)

---

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	5
SKONSOLIDOWANY BILANS.....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	7
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	9
Dodatkowe informacje i objaśnienia .....	10
1. Informacje ogólne.....	10
2. Skład Zarządu jednostki dominującej .....	10
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	10
4. Skład Grupy.....	10
5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	12
5.1. Oświadczenie o zgodności .....	12
5.2. Oświadczenie o rzetelności sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	12
5.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych.....	12
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	12
6.1. Profesjonalny osąd .....	12
6.2. Niepewność szacunków.....	12
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany prezentacji.....	14
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	15
9. Korekta błędu .....	16
10. Istotne zasady rachunkowości .....	16
10.1. Zasady konsolidacji.....	16
10.2. Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia .....	17
10.3. Udziały we wspólnych działaniach .....	18
10.4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	18
10.5. Rzeczowe aktywa trwałe .....	19
10.6. Leasing.....	19
10.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych .....	20
10.8. Koszty finansowania zewnętrznego.....	20
10.9. Nieruchomości inwestycyjne.....	21
10.10. Wartości niematerialne .....	21
10.11. Przedpłaty na zakup środków trwałych.....	22
10.12. Zapasy.....	22
10.13. Instrumenty finansowe.....	23
10.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	23
10.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	23
10.16. Kredyty bankowe.....	23
10.17. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia.....	24
10.18. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	25
10.19. Kapitały własne.....	25
10.20. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów .....	25
10.21. Dotacje.....	26
10.22. Rezerwy .....	26
10.23. Rezerwy na naprawy gwarancyjne .....	26
10.24. Rezerwy na świadczenia pracownicze .....	26
10.25. Zobowiązania warunkowe oraz pozostałe zobowiązania nieujęte w bilansie.....	26
10.26. Rachunek zysków i strat .....	26
10.27. Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	27

10.28. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych .....	27
10.29. Zarządzanie kapitałem .....	27
10.30. Płatności w formie akcji własnych .....	27
10.31. Przychody .....	27
10.32. Koszty .....	28
10.33. Podatki .....	29
10.34. Zysk netto na akcję .....	30
10.35. Wycena do wartości godziwej .....	30
11. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	31
11.1. Wyniki finansowe segmentów .....	32
11.2. Struktura geograficzna aktywów trwałych .....	33
12. Przychody i koszty .....	33
12.1. Struktura geograficzna i struktura rzeczowa przychodów .....	33
12.2. Przychody z tytułu umów o budowę .....	34
12.3. Pozostałe przychody operacyjne .....	34
12.4. Pozostałe koszty operacyjne .....	35
12.5. Przychody finansowe .....	35
12.6. Koszty finansowe .....	35
12.7. Utrata wartości .....	35
12.8. Koszty materiałów i energii oraz wartość sprzedanych materiałów i towarów .....	37
13. Podatek dochodowy .....	37
13.1. Odroczony podatek dochodowy .....	38
13.2. Zwolnienia podatkowe związane z działalnością na terenach Specjalnych Stref Ekonomicznych .....	39
13.3. Należności (zobowiązania) z tytułu podatku dochodowego .....	40
14. Zysk/(strata) na jedną akcję .....	40
15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	41
16. Rzeczowe aktywa trwałe .....	41
17. Leasing .....	45
17.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca .....	45
17.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca .....	45
17.3. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu .....	45
18. Nieruchomości inwestycyjne .....	46
19. Wartości niematerialne (za wyjątkiem wartości firmy) .....	46
20. Połączenia jednostek .....	49
21. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych .....	49
22. Pozostałe inwestycje .....	50
23. Świadczenia pracownicze .....	51
23.1. Programy akcji pracowniczych .....	51
23.2. Świadczenia emerytalne oraz świadczenia z tytułu nagród jubileuszowych .....	53
23.3. Zyski straty aktuarialne .....	54
24. Zapasy .....	55
25. Należności długoterminowe .....	55
26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	56
27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	57
28. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe .....	57
28.1. Kapitał podstawowy .....	57
28.2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej .....	58
28.3. Kapitał z emisji akcji niezarejestrowany w KRS .....	58

28.4.	Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych.....	58
28.5.	Kapitał z wyceny opcji dla kadry zarządzającej.....	58
28.6.	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających.....	59
28.7.	Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne.....	59
28.8.	Zyski zatrzymane .....	59
28.9.	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych.....	59
29.	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe.....	60
29.1.	Oprocentowane kredyty bankowe oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.....	60
30.	Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów .....	63
30.1.	Zmiany stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych.....	64
31.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	64
31.1.	Zobowiązania długoterminowe .....	64
31.2.	Zobowiązania krótkoterminowe handlowe i pozostałe .....	65
32.	Przychody przyszłych okresów.....	65
33.	Zobowiązania warunkowe .....	67
33.1.	Rozliczenia podatkowe .....	67
34.	Struktura właścicielska i transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	67
34.1.	Struktura właścicielska. ....	67
34.2.	Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi.....	67
34.3.	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	68
34.4.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy.....	68
34.5.	Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych.....	68
35.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	68
35.1.	Ryzyko zmiany cen podstawowych surowców .....	70
35.2.	Ryzyko stopy procentowej.....	70
35.3.	Ryzyko związane z płynnością.....	71
35.4.	Ryzyko walutowe.....	71
35.5.	Ryzyko kredytu kupieckiego .....	72
35.6.	Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych .....	72
36.	Pochodne instrumenty finansowe.....	73
36.1.	Transakcje terminowe .....	73
37.	Pozycje przychodów, kosztów i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych. ....	75
38.	Zarządzanie kapitałem .....	76
39.	Metody wyceny wartości godziwej (hierarchia wartości).....	76
40.	Wynagrodzenie biegłego rewidenta .....	77
41.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	77

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)
<b>Przychody operacyjne ogółem, w tym:</b>		<b>2 293 113</b>	<b>2 045 446</b>
Przychody ze sprzedaży	12.1	2 267 427	2 027 146
- w tym do jednostki stowarzyszonej		383	1 232
Pozostałe przychody operacyjne	12.3	25 686	18 300
<b>Udział w zyskach netto jednostek wycenianych metodą praw własności</b>	<b>21</b>	<b>2 641</b>	<b>1 515</b>
<b>Zmiana stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonych</b>		<b>38 502</b>	<b>(8 321)</b>
<b>Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby</b>		<b>13 175</b>	<b>12 065</b>
<b>Koszty operacyjne ogółem, w tym:</b>		<b>(2 065 104)</b>	<b>(1 806 264)</b>
Amortyzacja	16/19	(111 833)	(91 711)
Zużycie materiałów, energia oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów	12.8	(1 374 678)	(1 222 086)
Usługi obce		(194 071)	(173 597)
Podatki i opłaty		(13 626)	(13 831)
Świadczenia pracownicze		(331 883)	(272 177)
Pozostałe koszty operacyjne	12.4	(39 013)	(32 862)
<b>Zysk netto z działalności operacyjnej</b>		<b>282 327</b>	<b>244 441</b>
Przychody finansowe	12.5	1 790	1 120
Koszty finansowe	12.6	(16 637)	(16 079)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>267 480</b>	<b>229 482</b>
Podatek dochodowy	13	10 410	(19 669)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>277 890</b>	<b>209 813</b>
Przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących		0	0
Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		277 890	209 813
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (w zł)	14		
Podstawowy		29,40	22,27
Rozwodniony		29,34	22,25

W roku 2016 oraz 2015 Grupa nie zaniechała żadnej działalności.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Nota	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)
<b>Zysk netto za okres</b>		<b>277 890</b>	<b>209 813</b>
<b>Inne całkowite dochody, które odniesione będą na rachunek wyników</b>		<b>9 054</b>	<b>(7 084)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		411	(324)
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	36.1.1	7 540	(4 256)
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych		2 608	(3 310)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które odniesione będą na rachunek wyników		(1 505)	806
<b>Inne całkowite dochody, które nie będą odniesione na rachunek wyników</b>		<b>846</b>	<b>156</b>
Przeszacowanie środków trwałych		1 658	0
Zyski/straty aktuarialne	23.3	(590)	192
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które nie będą odniesione na rachunek wyników		(222)	(36)
<b>Całkowity dochód za okres</b>		<b>287 790</b>	<b>202 885</b>
Całkowity dochód przypadający na:			
Akcjonariuszy niekontrolujących		0	0
Akcjonariuszy jednostki dominującej		287 790	202 885

**SKONSOLIDOWANY BILANS**

AKTYWA	Nota	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>1 395 571</b>	<b>1 140 961</b>
Rzeczowy majątek trwały	16	1 176 582	947 657
Wartości niematerialne	19	49 173	57 883
Wartość firmy	12.7	19 954	19 866
Nieruchomości inwestycyjne	18	6 490	11 927
Pozostałe inwestycje	22	4 217	1 823
Należności długoterminowe	25	13 573	29 243
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.1	125 582	72 562
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>927 264</b>	<b>817 731</b>
Zapasy	24	393 632	323 330
Należności z tytułu podatku dochodowego	13.3	863	4 315
Należności handlowe i pozostałe	26	452 584	415 183
Inwestycje krótkoterminowe	22	219	71
Pochodne instrumenty finansowe	36	5 024	2 128
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	74 942	72 704
<b>Aktywa razem</b>		<b>2 322 835</b>	<b>1 958 692</b>

PASywa	Nota	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
<b>I. Kapitał własny</b>		<b>1 405 361</b>	<b>1 278 843</b>
Kapitał akcyjny	28.1	67 534	67 505
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	28.2	23 385	22 043
Kapitał z emisji akcji niezarejestrowany	28.3	2 890	0
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	28.5	18 592	13 959
Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	28.7	337	(1 872)
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	28.6	2 509	(3 925)
Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	28.4	3 787	3 003
Zyski zatrzymane	28.8	1 313 762	1 205 976
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	28.9	(27 435)	(27 846)
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>1 405 361</b>	<b>1 278 843</b>
Kapitały udziałowców niekontrolujących	28.8	0	0
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>227 631</b>	<b>171 553</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu finansowego	29.1	138 541	90 601
Zobowiązania pozostałe	31.1	1 834	2 098
Rezerwy	30	2 791	1 188
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	23.2	10 081	5 559
Przychody przyszłych okresów	32	36 111	37 230
Rezerwa na podatek odroczonego	13.1	38 273	34 877
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>689 843</b>	<b>508 296</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu finansowego	29.1	333 865	224 219
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	13.3	14 471	11 800
Zobowiązania handlowe i pozostałe	31.2	298 254	239 070
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	30	37 737	21 769
Pochodne instrumenty finansowe	36	1 844	7 857
Przychody przyszłych okresów	32	3 672	3 581
<b>Pasywa razem</b>		<b>2 322 835</b>	<b>1 958 692</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej

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



## Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z emisji akcji niezarejestrowany	Kapitał z emisji opcji dla kadry zarządzającej	Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 (badane)</b>	<b>67 352</b>	<b>14 512</b>	<b>1 601</b>	<b>11 244</b>	<b>1 438</b>	<b>(475)</b>	<b>3 174</b>	<b>1 131 908</b>	<b>(27 522)</b>	<b>1 203 232</b>	<b>0</b>	<b>1 203 232</b>
Całkowite dochody za okres:	0	0	0	0	(3 310)	(3 450)	0	209 969	(324)	202 885	0	202 885
<i>Zysk netto za okres</i>	0	0	0	0	0	0	0	209 813	0	209 813	0	209 813
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	0	0	0	0	(3 310)	(3 450)	0	156	(324)	(6 928)	0	(6 928)
Wycena opcji menadżerskiej	0	0	0	2 715	0	0	0	0	0	2 715	0	2 715
Przeniesienie w związku z amortyzacją	0	0	0	0	0	0	(171)	171	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	(136 072)	0	(136 072)	0	(136 072)
Emisja akcji	153	7 531	(1 601)	0	0	0	0	0	0	6 083	0	6 083
<b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015 (badane)</b>	<b>67 505</b>	<b>22 043</b>	<b>0</b>	<b>13 959</b>	<b>(1 872)</b>	<b>(3 925)</b>	<b>3 003</b>	<b>1 205 976</b>	<b>(27 846)</b>	<b>1 278 843</b>	<b>0</b>	<b>1 278 843</b>

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Rachunek przepływu środków pieniężnych	Nota	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>			
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>267 480</b>	<b>229 482</b>
<b>Korekty:</b>		<b>126 758</b>	<b>95 246</b>
Udział w zyskach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		(2 641)	(1 515)
Amortyzacja	16,19	111 833	91 711
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących		1 023	519
Zyski z tytułu różnic kursowych netto		1 603	(184)
Zmiana wyceny nieruchomości inwestycyjnych		1 009	656
(Zysk) / strata z tytułu sprzedaży środków trwałych		(184)	(243)
Odsetki i udziały w zyskach		7 444	5 096
Wpływy/(wydatki) z zabezpieczeń odniesione na kapitał własny		2 209	(3 307)
Koszty opcji menadżerskich		4 634	2 715
Wycena walutowych kontraktów terminowych		(397)	(302)
Zysk na okazjonalnym nabyciu		(1 176)	0
Pozostałe pozycje netto		1 401	100
<b>Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego</b>		<b>394 238</b>	<b>324 728</b>
Zmiana stanu zapasów		(58 532)	(14 847)
Zmiana stanu należności netto		(30 207)	(11 706)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych za wyjątkiem kredytów		39 351	4 448
Zmiana stanu rezerw		8 257	(662)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		(1 581)	(1 988)
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>		<b>351 526</b>	<b>299 973</b>
Podatek zapłacony		(36 404)	(32 581)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>315 122</b>	<b>267 392</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>			
<b>(+) Wpływy:</b>		<b>1 159</b>	<b>1 267</b>
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 147	1 232
Sprzedaż aktywów finansowych		0	0
Odsetki otrzymane		0	14
Pozostałe wpływy		12	21
<b>(-) Wydatki:</b>		<b>(271 261)</b>	<b>(207 302)</b>
Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(261 307)	(194 981)
Wydatki na przejęcia innych podmiotów		(9 796)	(12 321)
Udzielone pożyczki		(158)	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(270 102)</b>	<b>(206 035)</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>			
<b>(+) Wpływy:</b>		<b>276 959</b>	<b>213 863</b>
Wpływy netto z emisji akcji		4 261	7 685
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		272 698	206 178
<b>(-) Wydatki:</b>		<b>(319 742)</b>	<b>(268 946)</b>
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(170 167)	(136 059)
Spłaty kredytów i pożyczek		(142 112)	(127 442)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(568)	(216)
Odsetki		(6 895)	(5 229)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(42 782)</b>	<b>(55 083)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem:</b>		<b>2 238</b>	<b>6 274</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0	0
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		<b>72 704</b>	<b>66 430</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>27</b>	<b>74 942</b>	<b>72 704</b>

## **DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

### **1. Informacje ogólne**

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

Grupa Kęty S.A. jest:

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

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy 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 Grupa prowadzi działalność w zakresie specjalistycznych usług budowlanych związanych z przygotowaniem oraz montażem systemów aluminiowych, pośrednictwem handlowym, zaopatrzeniem i marketingiem oraz inne.

### **2. Skład Zarządu jednostki dominującej**

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień bilansowy wchodzi:

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

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

### **3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 16 marca 2017 roku.

### **4. Skład Grupy**

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku  
Dodatkowe informacje (w tysiącach złotych)

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności podstawowej	Nazwa podmiotu dominującego	Udziały w kapitale	Udziały w kapitale	Data objęcia kontroli	Segment Sprawozdawczy
				podstawowy m na dzień 31-12-2016	podstawowy m na dzień 31-12-2015		
Alupol Packaging S.A.	Tychy, Polska	Działalność produkcyjna i handlowa w zakresie opakowań z tworzyw sztucznych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	04/1998	SOG
Aluprof S.A.	Bielsko-Biała, Polska	Produkcja stolarki budowlanej	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	06/1998	SSA
Alutech Sp. z o.o. w likwidacji	Kęty, Polska	Działalność produkcyjna, handlowa i usługowa	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	03/1999	Inne
Dekret Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	09/1999	Inne
Alu Trans System Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Działalność produkcyjna	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	04/2000	Inne
Aluprof Hungary	Dunakeszi, Węgry	Działalność handlowo-usługowa	Aluprof S.A..	100,00 %	100,00 %	07/2000	SSA
Metalplast-Stolarka sp. z o.o.*	Bielsko-Biała, Polska	Produkcja stolarki budowlanej	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	07/2000	SSA
Alupol LLC	Borodianka, Ukraina	Działalność produkcyjna w zakresie profili aluminiowych	Aluform Sp. z o.o.	100,00 %	100,00 %	12/2004	SSW
Aluprof Deutschland GmbH	Schwanewede, Niemcy	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	02/2005	SSA
Aluprof System Romania s.r.l	Bukareszt, Rumunia	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	05/2005	SSA
Aluprof System Czech s.r.o.	Ostrawa, Czechy	Sprzedaż stolarki okienno-drzwiowej z aluminium i PCV	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	05/2005	SSA
Aluprof UK Ltd.	Altrincham, Wielka Brytania	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	05/2006	SSA
ROMB S.A. *	Złotów, Polska	Działalność produkcyjno-usługowa	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	04/2007	SSA
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Działalność produkcyjno-handlowa	Alupol Packaging S.A.	100,00%	100,00%	05/2009	SOG
Aluform Sp. z o.o.	Tychy, Polska	Działalność produkcyjno-handlowa	Grupa Kęty S.A.	100,00%	100,00%	06/2009	SWW
Aluprof System Ukraina	Kijów, Ukraina	Działalność handlowa – sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	11/2009	SSA
Aluprof Serwis Sp. z o.o.	Bielsko-Biała, Polska	Badania naukowe i prace rozwojowe	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	1/2012	SSA
Grupa Kęty Italia s.r.l.	Mediolan, Włochy	Pośrednictwo handlowe	Grupa Kęty S.A.	100,00%	100,00%	5/2014	SWW
Marius Hansen Facader A/S	Viborg, Dania	Produkcja i montaż stolarki budowlanej	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	6/2014	SSA
Aluprof System USA, Inc	Wilmington, USA	Dystrybucja systemów aluminiowych dla budownictwa	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	7/2014	SSA
Alupol Films Sp. z o.o.	Oświęcim, Polska	Działalność produkcyjno-handlowa	Alupol Packaging Kęty Sp z o o	100,00%	100,00%	12/2014	SOG
Aluprof Schelfhaut N.V.	Dendermonde, Belgia	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	6/2015	SSA
Aluminium Kety Emmi d.o.o.	Slovenska Bistrica, Słowenia	Obróbka profili aluminiowych	Aluform Sp. z o.o.	100,00%	-	6/2016	SWW
Aluminium Kety Deutschland GmbH	Dortmund, Niemcy	Działalność handlowa i marketingowa	Aluform Sp. z o.o.	100,00%	-	6/2016	SWW

\* W ramach realizacji Strategii 2020 Spółka Metalplast Stolarka Sp. z o.o. wchodząca dotychczas w skład Segmentu Usług Budowlanych oraz Spółka Romb S.A. tworząca Segment Akcesoriów Budowlanych zostały włączone do Segmentu Systemów Aluminiowych.

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

## 5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

### 5.1. Oświadczenie o zgodności

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

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

Wszystkie jednostki zależne sporządzają sprawozdania zgodnie z MSSF.

### 5.2. Oświadczenie o rzetelności sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

### 5.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

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

## 6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

### 6.1. Profesjonalny osąd

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

### 6.2. Niepewność szacunków

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

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

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

### **Utrata wartości aktywów**

Przeprowadzone w bieżącym oraz w poprzednim roku przez Grupę na podstawie MSR 36 testy na utratę wartości nie wykazały potrzeby utworzenia odpisów aktualizujących wartość firmy oraz wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności. Utworzone odpisy aktualizujące dotyczące lat poprzednich przedstawiono w punkcie 12.7.

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

### **Wycena rezerw na świadczenia pracownicze**

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

Analizę wrażliwości wyceny rezerw na świadczenia pracownicze na zmianę kluczowych założeń przedstawiono w punkcie 23.3

### **Wycena pozostałych rezerw i biernych rozliczeń międzyokresowych**

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

### **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego**

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Polepszenie uzyskiwanych wyników podatkowych realizowanych z tytułu działalności na terenach specjalnych stref ekonomicznych w przyszłości może spowodować zwiększenie wartości rozpoznawanego aktywa z tego tytułu. Szczegółowe informacje dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego dotyczącego ulgi strefowej przedstawiono w punkcie 10.33.2, 13.1 oraz 13.2.

### **Wartość godziwa instrumentów finansowych**

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w punkcie 10.13 oraz 36.

### **Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych oraz aktywów energetycznych**

Wartość godziwą nieruchomości inwestycyjnych oraz wartość godziwa aktywów energetycznych ustalana jest na podstawie wyceny profesjonalnego rzeczoznawcy opartej o ceny na aktywnym rynku.

### **Odpisy aktualizujące zapasy**

Grupa dokonuje oceny wartości oraz prawdopodobieństwa wpływu przyszłych korzyści ekonomicznych w związku z posiadanymi zapasami rzeczowych aktywów obrotowych. W przypadku wystąpienia okoliczności uzasadniających, iż ten wpływ będzie niższy niż wartość tychże rzeczowych aktywów Grupa dokonuje odpisów aktualizujących wartość zapasów do wysokości możliwej do uzyskania. Informacje o sposobie ustalania wartości zapasów przedstawiono w punkcie 10.12.

### **Odpisy aktualizujące należności**

Grupa dokonuje oceny wartości oraz prawdopodobieństwa uzyskania korzyści ekonomicznych z tytułu posiadanych należności, W przypadku wystąpienia przesłanek, iż przyszłe wpływy nie pokryją wartości należności Grupa dokonuje odpisu wartości należności do wartości możliwej do uzyskania. Informacje o sposobie ustalania wartości należności przedstawiono w punkcie 10.14.

### **Wartość godziwa programu opcji na akcje dla kadry kierowniczej**

Grupa prowadzi program opcji dla kadry kierowniczej. Wartość godziwa tego programu ustalana jest na dzień uruchomienia programu przez licencjonowanego aktuariusza za pomocą metod aktuarialnych. Dodatkowo na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia prawdopodobieństwo realizacji poszczególnych warunków nierynkowych objęcia akcji dokonując odpowiedniej korekty ilości opcji na akcje przyjętych do wyceny.

Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w punkcie 23.1.

### **Ujmowanie przychodów**

Grupa stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości zabudżetowanych kosztów. Gdyby stopień zaawansowania prac był o 1% wyższy niż oszacowany przez Spółkę, kwota przychodu uległaby zwiększeniu o 1.216 tys. złotych (rok ubiegły: 1.195 tys. zł.). Gdyby koszty rzeczywiste otwartych na dzień bilansowy kontraktów budowlanych w momencie ich zakończenia okazały się wyższe niż budżetowane o 1%, wówczas przekładałoby się to na pogorszenie wyniku brutto o 1.115 tys. zł (rok ubiegły: 1.034 tys. zł).

### **Stawki amortyzacyjne**

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w punkcie 10.5 oraz 10.10. Dla większości nabytych znaków towarowych Grupa określiła okres ekonomicznej użyteczności, jako nieokreślony. Ustalając okres ekonomicznej użyteczności znaków towarowych Grupa wzięła pod uwagę:

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

Analizując powyższe Grupa uznała, iż okres użytkowania znaków w rozumieniu MSR38 jest nieokreślony.

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

### **Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi**

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

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

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

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

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

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

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

## **7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany prezentacji**

Od 1 stycznia 2016 r. Grupę obowiązują następujące standardy:

- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* pt. *Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji*
- Plany określonych świadczeń: Składki pracowników – zmiany do MSR 19
- Zmiany do MSSF 11 dotyczące nabycia udziału we wspólnej działalności
- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 dotyczące amortyzacji
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 dotyczące upraw roślin
- Zmiany do MSR 27 dotyczące metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych
- Roczne zmiany MSSF 2012-2014
- Roczne zmiany MSSF 2010-2012

- MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* w zakresie prezentacji ujawnionej informacji
- MSSF 8 *Segmenty operacyjne* w zakresie ujawniania informacji na temat osądu kierownictwa zastosowanego do kryteriów łączenia segmentów operacyjnych.

Zastosowanie powyższych zmian nie miało wpływu na politykę rachunkowości Grupy oraz na zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu dane.

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

- MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 *Data wejścia w życie MSSF 15* (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- MSSF 16 *Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 4 *Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano 12 września 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych* (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7 *Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji* (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2 *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji* (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – Zmiany do MSSF 12 oraz MSSF 1 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast Zmiany do MSR 28 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej i zaliczki* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40: *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.



Wg szacunków Grupy zastosowanie powyższych zmian za wyjątkiem opisanych poniżej dotyczących *MSSF 15* oraz *MSSF 9* nie będzie miało istotnego wpływu na prezentowane w sprawozdaniach finansowych Grupy dane.

#### *MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami*

Standard został opublikowany 28 maja 2014 roku i będzie obowiązywać dla okresów rocznych zaczynających się 1 stycznia 2018 lub później. Standard został przyjęty przez Unię Europejską 22 września 2016 roku. *MSSF 15* wprowadza model 5 kroków do rozpoznawania przychodów z tytułu umów z klientami. Według standardu, przychody są rozpoznawane w kwocie odzwierciedlającej wartość wynagrodzenia, do którego spółka oczekuje, że jest uprawniona, w zamian za przekazanie klientowi towarów lub usług. Nowy standard zastąpi wszystkie obecne wymagania dotyczące ujmowania przychodów zgodnie z *MSSF*. W odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później, wymagane jest zastosowanie pełnego podejścia retrospektywnego lub zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego. Wcześniejsze zastosowanie standardu jest dozwolone. Grupa Kapitałowa Grupa Kęty S.A. planuje wdrożyć nowy standard zgodnie z wymaganą datą wejścia w życie. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Grupa Kęty S.A. nie zakończył jeszcze prac związanych z analizą wpływu.

#### *MSSF 9 Instrumenty finansowe*

W lipcu 2014 roku, IASB opublikowała ostateczną wersję *MSSF 9 Instrumenty finansowe*. Standard ten zastępuje dotychczasowy standard *MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* oraz wszystkie wcześniejsze wersje *MSSF 9*. *MSSF 9* łączy w sobie wszystkie trzy aspekty rachunkowości instrumentów finansowych: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń. *MSSF 9* będzie obowiązywał dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później, z możliwością wcześniejszego zastosowania. Dla tego standardu obowiązkowe jest zastosowanie retrospektywne w wyłączeniu rachunkowości zabezpieczeń, natomiast wymagane jest przedstawienie danych porównywalnych. Dla rachunkowości zabezpieczeń, wymagane jest podejście prospektywne z pewnymi nielicznymi wyjątkami. Grupa Kapitałowa Grupa Kęty S.A. planuje stosować nowy standard od daty wejścia w życie. W *MSSF 9* zawiera nowe wymagania oraz wytyczne dotyczące klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych oraz modyfikuje ujmowanie transakcji zabezpieczających. Biorąc pod uwagę naturę transakcji wykonywanych przez spółki z Grupy Kapitałowej Grupa Kęty S.A. S.A., nie oczekuje się poważnych zmian. *MSSF 9* zawiera także nowy model utraty wartości, oparty na oczekiwanych, a nie poniesionych stratach kredytowych. Zarząd Jednostki Dominującej nie zakończył jeszcze analiza wpływu na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nie występują żadne inne standardy *MSSF* ani interpretacje *KIMSF*, które nie weszły jeszcze w życie, a które mogłyby zgodnie z przewidywaniami mieć istotny wpływ na Grupę.

## **9. Korekta błędów**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt z tytułu błędów.

## **10. Istotne zasady rachunkowości**

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

### **10.1. Zasady konsolidacji**

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

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

Transakcje objęcia kontroli nad jednostkami rozlicza się metodą nabycia. Wynagrodzenie przekazane z tytułu nabycia jednostki zależnej ustala się, jako wartość godziwą przekazanych aktywów oraz zobowiązań zaciągniętych lub instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę. Przekazane wynagrodzenie obejmuje wartość godziwą aktywów lub zobowiązań wynikających z ustalenia elementu warunkowego wynagrodzenia umowy. Koszty związane z przejęciem ujmowane są w wyniku finansowym w momencie poniesienia. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych

wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia. Dla każdego przejęcia Grupa ujmuje niekontrolujące udziały w jednostce przejmowanej według wartości godziwej lub według wartości przypadającej na niekontrolujące udziały proporcjonalnej części aktywów netto przejmowanej jednostki.

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

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

W celu przeprowadzenia konsolidacji metodą pełną Grupa stosuje następujące procedury:

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

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

## **10.2. Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia**

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

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

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

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

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

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

Grupa przestaje stosować metodę praw własności w dniu, kiedy dana inwestycja przestaje być jej jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz w sytuacji, gdy zostaje sklasyfikowana jako przeznaczona do

sprzedaży. Różnicę między wartością bilansową jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień zaprzestania stosowania metody praw własności a wartością godziwą zatrzymanych udziałów i wpływów ze zbycia części udziałów w tym podmiocie uwzględnia się przy obliczaniu zysku lub straty ze zbycia danej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia.

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

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

### 10.3. Udziały we wspólnych działaniach

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

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

- Aktywa, w tym swój udział w aktywach stanowiących współwłasność;
- Zobowiązania, w tym swój udział we wspólnie podjętych zobowiązaniach;
- Przychody ze sprzedaży swojego udziału w produktach wytwarzanych przez wspólne działanie;
- Swój udział w przychodach ze sprzedaży produktów wspólnego działania;
- Poniesione koszty, w tym swój udział w kosztach ponoszonych wspólnie.

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

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

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

### 10.4. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

Poniższa tabela przedstawia kursy walut przyjęte:

Waluta	Kurs na koniec okresu sprawozdawczego		Kurs średni w okresie sprawozdawczym	
	31 grudnia 2016 roku	31 grudnia 2015 roku	2016 rok	2015 rok
EUR*	4,4240	4,2615	4,3757	4,1848
100 HUF	0,14224	1,3601	0,14034	1,3500
UAH	0,1542	0,1622	0,1542	0,1722

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku  
Dodatkowe informacje (w tysiącach złotych)

RON	0,9749	0,9421	0,9739	0,9421
CZK	0,1637	0,1577	0,1618	0,1534
GBP	5,1445	5,7862	5,3355	5,7846
USD	4,1793	3,9011	3,9680	3,7928
DKK	0,5951	0,5711	0,5877	0,5609

\* w 2015 roku średni kurs dla spółki Aluprof Schelfhaut z ostatnich 6 miesięcy roku 2015 (w związku z nabyciem spółki 30 czerwca 2015). W 2016 roku średni kurs dla spółek Aluminium Kety Emmi oraz Aluminium Kety Deutschland z ostatnich 6 miesięcy roku 2016 (nabycie spółek w czerwcu 2016 roku)

## 10.5. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonego o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości za wyjątkiem środków trwałych zaliczanych do grupy „aktywa energetyczne”, które wyceniane są wg modelu wartości przeszacowanej tj. wg wartości godziwej z dnia przeszacowania pomniejszonej o umorzenie i ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Do grupy „aktywa energetyczne” Grupa zalicza środki trwałe związane z przesyłem oraz dystrybucją energii elektrycznej. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak bieżące koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Każdorazowo, przy wykonywaniu przeglądu, koszt przeglądu jest ujmowany w wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych, jeżeli są spełnione kryteria ujmowania i rozliczany jest do następnego planowanego remontu okresowego.

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

Typ	Okres
Budynki i budowle	25 - 100 lat
Urządzenia techniczne i maszyny, w tym:	10 - 40 lat
- istotne części składowe	15 - 25 lat
Aktywa energetyczne	15-91 lat
Środki transportu	7 - 15 lat
Pozostałe środki trwałe	5 - 10 lat

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

Środki trwałe w budowie dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy tj. do momentu w którym stają się dostępne do użytkowania.

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

## 10.6. Leasing

### Grupa jako leasingobiorca

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

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

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

#### **Grupa jako leasingodawca**

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

### **10.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych**

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne do którego należy składnik aktywów. Niezależnie od wystąpienia przesłanek Grupa corocznie przeprowadza testy na utratę wartości dla wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użyteczności oraz wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej tego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej 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 aktywów innych niż wartość firmy, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższona się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową. Odpis z tytułu utraty wartości ujęty w odniesieniu do wartości firmy nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

### **10.8. Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego dające się bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów wpływają na jego wartość początkową jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Koszty te podlegają kapitalizacji, jeżeli jest prawdopodobne, że spowodują wpływ do jednostki przyszłych korzyści ekonomicznych, a ich kwotę można w sposób wiarygodny ustalić. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego 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 powstałe w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Koszty finansowania zewnętrznego, które zostały zaciągnięte bez ściśle określonego celu, a które zostały przeznaczone na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów wpływają na wartość początkową tego składnika aktywów w kwocie ustalonej przez zastosowanie stopy kapitalizacji do nakładów poniesionych na ten składnik aktywów. Stopa kapitalizacji stanowi średnią ważoną stopę wszystkich

kosztów finansowania zewnętrznego dotyczących pożyczek, kredytów oraz leasingu, stanowiących zobowiązanie jednostki w danym okresie, innych niż kredyty zaciągnięte z konkretnym zamiarem pozyskania określonego dostosowywanego składnika aktywów.

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

### 10.9. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

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

### 10.10. Wartości niematerialne

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

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

#### **Koszty prac badawczych i rozwojowych**

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

- techniczną możliwość ukończenia składnika wartości niematerialnych,
- zamiar jego ukończenia oraz użytkowania bądź sprzedaży,
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży,
- przynoszenie przez składnik 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 jest prawdopodobne, że wystąpi wpływ oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z danym składnikiem. Pozostałe nakłady są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

#### **Amortyzacja**

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

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

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

#### **10.10.1 Wartość firmy**

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

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

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

Na dzień przejścia 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.

#### **10.11. Przedpłaty na zakup środków trwałych**

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

#### **10.12. Zapasy**

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

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

Materiały	w cenie nabycia. Wartość rozchodu materiałów ustalana jest metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”
Produkty gotowe i produkty w toku	koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego. Wartość rozchodu produktów oraz półproduktów ustalana jest metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”
Towary	w cenie nabycia. Wartość rozchodu towarów ustalana jest metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”

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

### 10.13. Instrumenty finansowe

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

### 10.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

### 10.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

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

### 10.16. Kredyty bankowe

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

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

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



## 10.17. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W Grupie występują następujące instrumenty zabezpieczające:

### ***Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych***

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

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

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

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

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

## **10.18. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

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

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

## **10.19. Kapitały własne**

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

### **Kapitał zakładowy**

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

### **Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej**

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

### **Kapitał z emisji akcji niezarejestrowany**

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

### **Dywidendy**

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

### **Kapitał z emisji opcji dla kadry zarządzającej**

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

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

Jak szerzej opisano w notce 10.15 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.

### **Zyski zatrzymane**

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

### **Różnice kursowe z przeliczenia podmiotów zależnych**

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

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

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

## **10.20. 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.

### 10.21. Dotacje

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

### 10.22. 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.

### 10.23. 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 ryzyka i poziomu kosztów napraw gwarancyjnych.

### 10.24. Rezerwy na świadczenia pracownicze

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

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

### 10.25. Zobowiązania warunkowe oraz pozostałe zobowiązania nieujęte w bilansie

Zobowiązanie warunkowe jest:

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

### 10.26. Rachunek zysków i strat

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

innych całkowitych dochodów. Zmiana stanu produktów obejmuje bilansową zmianę stanu wyrobów gotowych oraz produkcji niezakończonych skorygowanej o odpisy aktualizujące wyroby gotowe i produkcję niezakończoną.

### **10.27. Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

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

### **10.28. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych**

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

### **10.29. 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.

### **10.30. Płatności w formie akcji własnych**

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

#### **10.30.1 Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych**

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

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące efektywności/wyników i świadczenia pracy, kończącym się w dniu, w którym 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 ujmuje się koszty, jak w przypadku gdyby warunki te nie uległy zmianie. Ponadto, ujmowane są koszty z tytułu każdego wzrostu wartości transakcji w wyniku modyfikacji, wycenione na dzień zmiany.

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

### **10.31. 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.

#### **10.31.1 Sprzedaż wyrobów, towarów, materiałów oraz usług**

Przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów, materiałów i usług ujmuje się, jeżeli kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób, istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz wszystkie współmierne koszty można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów, materiałów i usług ujmuje się gdy znaczące ryzyko i korzyści związane z ich własnością zostały przekazane nabywcy oraz gdy Spółka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi dobrami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec dóbr, do których ma się prawo własności, ani też nie

sprawuje nad nimi efektywnej kontroli. Przychody z tytułu usług (poza kontraktami długoterminowymi z tytułu usług budowlanych opisanymi poniżej) ujmuje się po zakończeniu wykonania usługi. Przychody obejmują kwoty otrzymane i należne z tytułu dostarczonych wyrobów, towarów, materiałów i usług, pomniejszone o rabaty z tytułu dostaw i usług oraz podatek od towarów i usług (VAT), podatek akcyzowy i opłatę paliwową. Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody uzyskane z tytułu rozliczenia transakcji instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne korygują wartość przychodów ze sprzedaży wyrobów, towarów, materiałów i usług.

Przychody i koszty dotyczące usług budowlanych, których moment rozpoczęcia i zakończenia przypadają w różnych okresach sprawozdawczych, ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania usługi (mierzonej stopniem zaawansowania kosztowego), jeżeli można w wiarygodny sposób wycenić wynik z transakcji, tj. wtedy, gdy można ustalić kwotę przychodów z umowy dotyczącej usługi oraz koszty usługi, oraz gdy istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z umowy, a stopień realizacji umowy może być określony w wiarygodny sposób. W przypadku, gdy nie ma możliwości spełnienia tych warunków, przychody ujmuje się tylko do wysokości kosztów poniesionych do danego dnia, nie wyższych jednak od kosztów, których Spółka spodziewa się odzyskać.

#### **10.31.2 Odsetki**

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

#### **10.31.3 Dywidendy**

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

#### **10.31.4 Przychody z tytułu wynajmu**

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

#### **10.31.5 Pozostałe przychody operacyjne**

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

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

#### **10.31.6 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.

#### **10.31.7 Pozostałe przychody finansowe**

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

### **10.32. 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.

### 10.32.1 Koszty operacyjne

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

### 10.32.2 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.

### 10.32.3 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.

## 10.33. Podatki

### 10.33.1 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.

### 10.33.2 Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczone 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 możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności z rezerwami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

#### **Zwolnienia podatkowe z tytułu działalności na terenach specjalnych stref ekonomicznych**

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

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

#### **10.33.3 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.

#### **10.34. 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.

#### **10.35. Wycena do wartości godziwej**

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

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

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

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

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

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego

zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 11. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

Segment operacyjny jest częściową składową Grupy:

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

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

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

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



W stosunku do ostatniego sprawozdania rocznego Grupa zmieniła sposób zarządzania oraz konsolidacji segmentów SAB (Segment Akcesoriów Budowlanych) oraz SUB (Segment Usług Budowlanych). Od I półrocza 2016 powyższe Segmenty zostały włączone do Segmentu Systemów Aluminiowych (SSA).

Przedmiotem działalności poszczególnych segmentów jest:

SWW - produkcja i sprzedaż kształtowników aluminiowych

SOG - produkcja i sprzedaż opakowań do przemysłu spożywczego

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

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

### 11.1. Wyniki finansowe segmentów

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

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

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

#### 12 miesięcy zakończone dnia 31.12.2016:

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

**12 miesięcy zakończonych dnia 31.12.2015:**

Segmenty operacyjne	SOG	SWW	SSA	Inne	Wyłączenia	Razem
<b>Rachunek zysków i strat</b>						
Sprzedaż	434 982	820 746	959 598	26 103	(214 283)	2 027 146
- na zewnątrz Grupy	434 795	617 078	959 876	26 103	(10 706)	2 027 146
- do innych segmentów	187	203 668	(278)	0	(203 577)	0
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(3)	(1 498)	66	(534)	(0)	(1 969)
Odpis aktualizujący wartość należności	(9)	(229)	(4 121)	1 574	(1 310)	(4 095)
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych oraz wartości niematerialnych	0	(345)	0	0	0	(345)
Odpis aktualizujący wartość firmy	0	0	0	0	0	0
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	76 009	53 345	132 483	116 662	(134 058)	244 441
Amortyzacja	18 444	45 563	25 535	2 178	(9)	91 711
Zysk EBITDA	94 453	98 908	158 018	118 840	(134 067)	336 152
Przychody z tytułu odsetek	130	520	400	162	(107)	1 104
Koszty z tytułu odsetek	(1 038)	(1 278)	(2 332)	(1 100)	107	(5 640)
Zysk przed opodatkowaniem	70 616	50 005	128 093	114 826	(134 058)	229 482
Podatek dochodowy	3 925	(9 163)	(25 811)	10 561	819	(19 669)
Zysk netto	74 541	40 842	102 282	125 387	(133 239)	209 813
<b>Bilans</b>						
Aktywa razem	583 662	621 392	692 539	23 672	37 427	1 958 692
Zobowiązania handlowe segmentu	61 262	29 117	112 000	979	(35 597)	167 761
Nieprzypisane zobowiązania (wspólne)				512 088	0	512 088
Zobowiązania razem	61 262	29 117	112 000	513 067	(35 597)	679 849
<b>Pozostałe</b>						
Nakłady na środki trwałe	45 667	83 370	64 357	3 790	3 425	200 609

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

- pozycja „Wyłączenia” zawiera transakcje występujące pomiędzy segmentami oraz wyłączenia konsolidacyjne. W rachunku 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.

## 11.2. Struktura geograficzna aktywów trwałych

Struktura terytorialna aktywów trwałych	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Polska	1 179 133	1 003 631
UE bez Polski	61 639	21 906
Inne kraje europejskie	11 427	11 796
Pozostałe kraje	0	0
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>1 252 199</b>	<b>1 037 333</b>

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

## 12. Przychody i koszty

### 12.1. Struktura geograficzna i struktura rzeczowa przychodów

Struktura terytorialna sprzedaży	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)
Polska	1 228 447	1 159 176
UE bez Polski	812 652	717 189
Inne kraje europejskie	143 031	107 967
Pozostałe kraje	83 297	42 814
w tym do jednostek powiązanych*	383	1 232
<b>RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>2 267 427</b>	<b>2 027 146</b>
<b>w tym do jednostek powiązanych*</b>	<b>383</b>	<b>1 232</b>

\*dotyczy spółki stowarzyszonej, informacje w pkt 21

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

Struktura rzeczowa sprzedaży	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)
Produkty	1 831 803	1 616 135
w tym do jednostek powiązanych*	244	1 056
Usługi	57 370	40 276
w tym do jednostek powiązanych*	17	176
Usługi budowlane	47 558	96 905
Towary	51 961	43 889
Materiały	278 735	229 941
w tym do jednostek powiązanych*	122	0
<b>RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>2 267 427</b>	<b>2 027 146</b>
<b>w tym do jednostek powiązanych</b>	<b>383</b>	<b>1 232</b>

\*dotyczy spółki stowarzyszonej, informacje w pkt 21

## 12.2. Przychody z tytułu umów o budowę

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

	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)
Koszty poniesione	55 480	84 691
<b>Przychody w rachunku zysków i strat, w tym:</b>	<b>47 559</b>	<b>96 905</b>
Przychody zafakturowane	56 072	88 509
Przychody szacowane na podstawie stopnia zaawansowania	(8 513)	8 396

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

	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Przychody ze sprzedaży wyliczone metodą stopnia zaawansowania realizacji umowy na dzień bilansowy	121 636	119 530
Poniesione koszty umowy oraz ujęte straty z otwartych kontraktów na dzień bilansowy	11 494	103 371
Kwota brutto należna od Zamawiającego z tyt. prac wynikających z umowy aktywo/(pasywo)	11 303	19 816

## 12.3. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)
Rozwiązane rezerwy i odpisy aktualizujące z tytułu:	404	2 243
- rezerwy na odszkodowania	0	2050
- pozostałe	404	193
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	253	281
Dotacje	1 707	2 045
Otrzymane kary i odszkodowania	16 254	8 439
Nadwyżki inwentaryzacyjne	664	1 874
Przedawnione zobowiązania	2 844	128
Dostawy otrzymane nieodpłatnie	383	276
Otrzymane bonusy od dostawców	431	65
Pozostałe	2 746	2 949
<b>RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>25 686</b>	<b>18 300</b>

#### 12.4. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(1 225)	(1 969)
Odpis aktualizujący wartość należności	(1 801)	(4 095)
Odpis aktualizujący środki trwałe oraz wartości niematerialne	(1 347)	(345)
Pozostałe odpisy	(157)	(5)
Rezerwa na koszty odszkodowań	(5 105)	(964)
Promocja i reklama	(13 994)	(10 910)
Podróże służbowe	(5 094)	(4 646)
Utylizacja zapasów	(1 384)	(2 153)
Likwidacje środków trwałych	(1 247)	(420)
Niedobory inwentaryzacyjne	(1 127)	(1 735)
Szkody majątkowe	(364)	(288)
Zapłacone kary i odszkodowania	(596)	(448)
Darowizny	(384)	(307)
Koszty sądowe związane z dochodzeniem należności	(72)	(184)
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	(1 009)	(656)
Pozostałe	(4 107)	(3 737)
<b>RAZEM POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>(39 013)</b>	<b>(32 862)</b>

#### 12.5. Przychody finansowe

	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)
Odsetki	1 535	1 104
Zysk z inwestycji	230	0
Pozostałe	25	16
<b>RAZEM PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>1 790</b>	<b>1 120</b>

#### 12.6. Koszty finansowe

	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)
Odsetki od leasingu i kredytów	(7 789)	(5 148)
Dyskonto rezerw na świadczenia pracownicze	(173)	(167)
Odsetki pozostałe	(230)	(325)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(6 695)	(9 126)
Strata z inwestycji	0	(144)
Udzielona skonta	(162)	(1)
Prowizje bankowe	(1 353)	(1 095)
Pozostałe	(235)	(73)
<b>RAZEM KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>(16 637)</b>	<b>(16 079)</b>

#### 12.7. Utrata wartości

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

Alokację wartości firmy przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2016	31.12.2015
Aluprof S.A. – Segment Systemów Aluminiowych	17 102	17 102
Pozostałe Spółki- Segmentu Systemów Aluminiowych*	2 441	2 353
Segment Wytworów Wyciskanych	61	61
Segment Opakowań Giętkich	350	350
<b>Razem wartości firm</b>	<b>19 954</b>	<b>19 866</b>

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

#### Odpisy aktualizujące wartość firmy

Nazwa spółki	Segment operacyjny	31.12.2016	31.12.2015
Aluprof S.A.	SSA	650	650
Aluprof System Węgry	SSA	121	121
Romb S.A.	SAB	185	185
<b>Razem odpisy wartości firmy</b>		<b>956</b>	<b>956</b>

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

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

Poza wyżej opisanymi odpisami nie było innych zmian w wysokości wartości firmy.

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

Utworzone odpisy przedstawia poniższa tabela:

Ośrodki generujące środki pieniężne	Aluprof Schelfhaut N.V (część Segmentu Systemów Aluminiowych)	MHF (część Segmentu Systemów Aluminiowych)	Aluprof S.A. (część Segmentu Systemów Aluminiowych)	Pozostałe Spółki Segmentu Systemów Aluminiowych	Pozostałe Segmenty*
Podstawa wartości odzyskiwalnej	Wartość użytkowa	Wartość użytkowa	Wartość użytkowa	Wartość użytkowa	Wartość użytkowa
Wartość firmy	2 305	0	17 102	48	411
Wartość wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania (znaki firmowe)	0	2 465	22 500	0	0
Utrata wartości	Nie stwierdzono	Nie stwierdzono	Nie stwierdzono	Nie stwierdzono	Nie stwierdzono
Źródło danych	Prognoza 6-letnia	Prognoza 5-letnia	Prognoza 5-letnia	Prognoza 5-letnia	Prognoza 5-letnia
Podstawa szacunku	prognoza przepływów pieniężnych	prognoza przepływów pieniężnych	prognoza przepływów pieniężnych	prognoza przepływów pieniężnych	prognoza przepływów pieniężnych
Krańcowa stopa wzrostu	2%	1%	0%	0%	0%
Zastosowana stopa dyskontowa(1)	9,00%	9,00%	9,10%	9,10%	9,10%

<sup>1)</sup> 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

### 12.8. Koszty materiałów i energii oraz wartość sprzedanych materiałów i towarów

	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)
Zużycie materiałów	(1 059 394)	(957 905)
Zużycie energii	(59 916)	(59 485)
Wartość odsprzedanych materiałów i towarów	(243 684)	(178 432)
Wynik na transakcjach zabezpieczających	(11 684)	(26 264)
<b>Koszty materiałów i energii oraz wartość sprzedanych materiałów i towarów</b>	<b>(1 374 678)</b>	<b>(1 222 086)</b>

### 13. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

Struktura podatku dochodowego	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)
Podatek za bieżący okres	(41 752)	(31 836)
Podatek odroczony	52 162	12 167
<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>10 410</b>	<b>(19 669)</b>

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

Efektywna stopa podatkowa	%	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)	%	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)
<b>Wynik finansowy brutto</b>		<b>267 480</b>		<b>229 482</b>
Podatek wg stawki krajowej 19%	19%	(50 821)	19%	(43 602)
Efekt różnic w stawkach podatkowych spółek zależnych działających w innych krajach	0%	(347)	1%	(1 459)
Wpływ strat podatkowych	0%	(714)	0%	95
Zmiana szacunku aktywa na podatek odroczony z tytułu działalności w SSE (w zakresie zezwolenia obowiązującego do sierpnia 2016)	-1%	1 755	-2%	4 067
Zmiana szacunku aktywa na podatek odroczony z tytułu działalności w SSE (w zakresie zezwoleń obowiązujących do końca 2026)	-24%	65 831	-8%	17 288
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania oraz kosztów niepodatkowych	2%	(5 294)	-2%	3 942
<b>Obciążenie podatkowe w rachunku zysków i strat</b>	<b>-3%</b>	<b>10 410</b>	<b>16%</b>	<b>(19 669)</b>

### 13.1. Odroczonego podatku dochodowego

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

Wg szacunków Grupy z powyższych kwot charakter długoterminowy posiadały:

	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Aktywa na podatek odroczonego z tytułu zwolnienia podatkowe z tytułu SSE	96 961	44 541
Aktywa na podatek odroczonego z tytułu rezerw i rozliczeń biernych	1 136	989
Aktywa na podatek odroczonego z tytułu strat podatkowych	0	3 005
Rezerwa na podatek odroczonego z tytułu nieruchomości inwestycyjnych	(560)	(1 129)

Rezerwa na podatek odroczony z tytułu rzeczowych aktywów trwałych	(35 397)	(37 326)
<b>Razem aktywa (rezerwy) długoterminowe</b>	<b>62 140</b>	<b>10 080</b>

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

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

Tytuły od których nie utworzono aktywa na podatek odroczony	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Strata z roku 2012 odliczenie do końca 2017	0	2
Strata z roku 2013 odliczenie do końca 2018	5 585	686
Strata z roku 2015 odliczenie do końca 2020	711	0
Zwolnienie w CIT z tytułu działania w SSE do wykorzystania w terminie 8 sierpnia 2016	0	31 389
Zwolnienie w CIT z tytułu działania w SSE do wykorzystania w terminie 31 grudnia 2026	6 570	0
<b>Razem nieutworzone aktywa na podatek odroczony</b>	<b>12 866</b>	<b>32 077</b>

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

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

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

	Rok 2016 (badane)	Rok 2015 (badane)
<b>Aktywa (rezerwa) na 01.01.2016 /01.01.2015</b>	<b>37 685</b>	<b>27 710</b>
Zmiana aktywa (rezerwy) z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych odniesiona na inne całkowite dochody	(1 505)	806
Wycena aktuarialna	93	(36)
Podatek odroczony odniesiony na wynik okresu	52 162	12 167
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	43	(31)
Rezerwa na podatek odroczony odniesiona na wartość firmy	0	(2 931)
Zmiana rezerwy z tytułu przeszacowania aktywów energetycznych odniesiona na inne całkowite dochody	(315)	0
Rezerwa z tytułu przejęcia spółki	(854)	0
<b>Aktywa (rezerwa) na 31.12.2016 / 31.12.2015</b>	<b>87 309</b>	<b>37 685</b>

### 13.2. Zwolnienia podatkowe związane z działalnością na terenach Specjalnych Stref Ekonomicznych

Spółki Alupol Packaging S.A., Alupol Films sp. z o.o. (Segment Opakowań Giętkich) oraz Spółka Aluform Sp. z o.o. (Segment Wytrobów Wyciskanych) działają na terenach Specjalnych Stref Ekonomicznych na podstawie zezwoleń.



W związku z powyższym Spółki te z tytułu dochodów z działalności określonej w zezwoleniach korzystać mogą ze zwolnień z podatku dochodowego od osób prawnych. Maksymalny poziom zwolnień (limit pomocy publicznej) uzależniony jest od wysokości kwalifikowanych wydatków inwestycyjnych poniesionych w ramach poszczególnych zezwoleń na działalność na terenie strefy ekonomicznej. Okres czasowy korzystania ze zwolnień podatkowych określają poszczególne zezwolenia i był nim 8 sierpnia 2016 roku dla zezwoleń uzyskanych przed 2001 rokiem oraz 31 grudnia 2026 roku dla pozostałych zezwoleń.

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

<b>Kwoty zdyskontowanej możliwej do wykorzystania pomocy publicznej (limit pomocy publicznej)</b>	<b>31.12.2016</b> (badane)	<b>31.12.2015</b> (badane)
Zezwolenia wygasające 8 sierpnia 2016 limit pomocy 75%	119 141	119 141
Zezwolenia wygasające 31 grudnia 2026 limit pomocy 40%	43 609	35 580
Zezwolenia wygasające 31 grudnia 2026 limit pomocy 35%	44 173	2 330
<b>RAZEM</b>	<b>206 923</b>	<b>157 051</b>

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

<b>Kwoty zdyskontowanej wykorzystanej pomocy publicznej</b>	<b>31.12.2016</b> (badane)	<b>31.12.2015</b> (badane)
Zezwolenia wygasające 8 sierpnia 2016 limit pomocy 75%	49 230	46 205
Zezwolenia wygasające 31 grudnia 2026 limit pomocy 40%	2 967	0
Zezwolenia wygasające 31 grudnia 2026 limit pomocy 35%	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>52 197</b>	<b>46 205</b>

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

Poniższa tabela przedstawia wartość nominalnej wykorzystanej pomocy publicznej:

<b>Wartość nominalna wykorzystanej pomocy publicznej (wartość wykorzystanych zwolnień z podatku)</b>	<b>31.12.2016</b> (badane)	<b>31.12.2015</b> (badane)
Zezwolenia wygasające 8 sierpnia 2016 limit pomocy 75%	101 489	91 480
Zezwolenia wygasające 31 grudnia 2026 limit pomocy 40%	4 008	0
Zezwolenia wygasające 31 grudnia 2026 limit pomocy 35%	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>105 497</b>	<b>91 480</b>

### 13.3. Należności (zobowiązania) z tytułu podatku dochodowego

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

	<b>31.12.2016</b> (badane)	<b>31.12.2015</b> (badane)
Należności z tytułu podatku dochodowego	863	4 315
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	(14 471)	(11 800)

### 14. 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 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	277 890	209 813
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą	9 453 332	9 422 210
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą*	9 470 926	9 431 124
Podstawowy zysk na jedną akcję z podstawowego zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej ( w złotych)	29,40	22,27
Rozwodniony zysk na jedną akcję z podstawowego zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej ( w złotych)	29,34	22,25

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

Do dnia bilansowego nie objęto 7.500 sztuk akcji z III transzy z programu z roku 2012r, 11.604 sztuk akcji z I transzy programu z roku 2012 oraz 24.467 sztuk akcji z II transzy programu z roku 2012.

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

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

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

Średnia cena rynkowa akcji Spółki w trakcie roku 2016 wyniosła 356,62 zł (rok 2015: 298,86 zł).

Potencjalna liczba akcji zwykłych związana z programem opcji pracowniczych zwiększająca liczbę akcji i przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję wynosi 17.594 sztuk (rok ubiegły: 8.914 sztuk).

## 15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Zadeklarowane za rok poprzedni i wypłacone w okresie dywidendy z akcji zwykłych:	170 166	136 072
<b>RAZEM</b>	<b>170 166</b>	<b>136 072</b>

Spółka w 2016 roku wypłaciła dywidendę w kwocie 170.166 tys. zł (18,00 zł na akcję). W roku 2015 Spółka wypłaciła dywidendę w kwocie 136.072 tys. zł (14,41 zł na akcję).

Zysk za rok w wysokości 176.333.398,14 zł Zarząd planuje przeznaczyć w na wypłatę dywidendy. Wysokość dywidendy wg rekomendacji Zarządu ma wynieść 80% skonsolidowanego zysku grupy kapitałowej, który wyniósł 278 mln zł. W efekcie dywidenda powinna wynieść ok. 223 mln zł. W związku z powyższym wysokość dywidendy na akcje wg zamierzeń Zarządu wynieść ma ok. 23,50 zł przy założeniu liczby akcji 9.489.980 sztuk (rok ubiegły: 18,00 zł na akcję).

## 16. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowy majątek trwały	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
<b>Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego</b>	<b>1 934 029</b>	<b>1 555 811</b>
Grunty (w tym nabyte prawa wieczystego użytkowania)	41 005	30 607
Budynki i budowle	545 556	426 695
Urządzenia techniczne i maszyny	970 282	784 011
Aktywa energetyczne	17 113	12 145
Środki transportu	42 323	35 566
Pozostałe środki trwałe	241 164	208 322
Środki trwałe w budowie	76 586	58 465
<b>Umorzenia rzeczowego majątku trwałego</b>	<b>735 156</b>	<b>592 919</b>
Grunty (w tym nabyte prawa wieczystego użytkowania)	0	0

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku  
Dodatkowe informacje (w tysiącach złotych)

Budynki i budowle	114 829	91 220
Urządzenia techniczne i maszyny	426 053	334 995
Aktywa energetyczne	8 987	5 731
Środki transportu	21 569	18 354
Pozostałe środki trwałe	163 718	142 619
<b>Odpisy aktualizujące rzeczowy majątek trwały</b>	<b>22 291</b>	<b>15 235</b>
Grunty	0	0
Budynki i budowle	8 123	888
Urządzenia techniczne i maszyny	13 737	13 724
Aktywa energetyczne	13	13
Środki transportu	6	5
Pozostałe środki trwałe	412	605
Środki trwałe w budowie	0	0
<b>Wartość netto rzeczowego majątku trwałego</b>	<b>1 176 582</b>	<b>947 657</b>
Grunty (w tym nabyte prawa wieczystego użytkowania)	41 005	30 607
Budynki i budowle	422 604	334 587
Urządzenia techniczne i maszyny	530 492	435 292
Aktywa energetyczne	8 113	6 401
Środki transportu	20 748	17 207
Pozostałe środki trwałe	77 034	65 098
Środki trwałe w budowie	76 586	58 465

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

## Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku

## Dodatkowe informacje (w tysiącach złotych)

Grunty	30 607	0	0	396	9 969	33	41 005
Budynki i budowle	334 587	(18 789)	(655)	81 014	26 631	(184)	422 604
Urządzenia techniczne i maszyny	435 292	(50 397)	(1 327)	133 303	14 789	(504)	531 156
Aktywa energetyczne	6 401	(837)	(3)	886	1 002	0	7 449
Środki transportu	17 207	(4 774)	(715)	8 968	33	29	20 748
Pozostałe środki trwałe	65 098	(30 785)	(368)	41 564	1 405	120	77 034
Środki trwałe w budowie	58 465	284 792	(541)	(266 131)	0	1	76 586

Rzeczowy majątek trwały	Stan na 01.01.2015 (badane)	Zwiększenia	Zmniejszenia	Przesunięcia	Inne	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2015 (badane)
<b>Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego</b>	<b>1 401 642</b>	<b>186 030</b>	<b>(24 605)</b>	<b>55</b>	<b>(699)</b>	<b>(6 612)</b>	<b>1 555 811</b>
Grunty	26 032		0	18	4 551	6	30 607
Budynki i budowle	393 821		(25)	35 851	226	(3 178)	426 695
Urządzenia techniczne i maszyny	711 317		(10 153)	86 385	(234)	(3 304)	784 011
Aktywa energetyczne	12 143		(17)	19	0	0	12 145
Środki transportu	29 912		(1 889)	7 648	15	(120)	35 566
Pozostałe środki trwałe	187 537		(12 203)	33 363	(359)	(15)	208 322
Środki trwałe w budowie	40 880	186 030	(318)	(163 229)	(4 898)	0	58 465
<b>Umorzenia rzeczowego majątku trwałego</b>	<b>533 755</b>	<b>84 484</b>	<b>(23 137)</b>	<b>17</b>	<b>72</b>	<b>(2 273)</b>	<b>592 919</b>
Grunty	0	0	0	0	0	0	0
Budynki i budowle	81 678	10 225	(6)	0	104	(781)	91 220
Urządzenia techniczne i maszyny	305 459	41 005	(10 044)	0	(26)	(1 399)	334 995
Aktywa energetyczne	5 182	554	(11)	0	6	0	5 731
Środki transportu	16 279	3 909	(1 750)	0	(4)	(80)	18 354
Pozostałe środki trwałe	125 157	28 791	(11 325)	17	(8)	(13)	142 619
<b>Odpisy aktualizujące wartość rzeczowego majątku trwałego</b>	<b>15 942</b>	<b>345</b>	<b>(1 052)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15 235</b>
Grunty	0	0	0	0	0	0	0
Budynki i budowle	888	0	0	0	0	0	888
Urządzenia techniczne i maszyny	13 721	3	0	0	0	0	13 724
Aktywa energetyczne	13	0	0	0	0	0	13
Środki transportu	5	0	0	0	0	0	5
Pozostałe środki trwałe	1 315	342	(1 052)	0	0	0	605
Środki trwałe w budowie	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto rzeczowego majątku trwałego</b>	<b>851 945</b>	<b>101 201</b>	<b>(416)</b>	<b>38</b>	<b>(771)</b>	<b>(4 339)</b>	<b>947 657</b>
Grunty	26 032	0	0	18	4 551	6	30 607
Budynki i budowle	311 255	(10 225)	(19)	35 851	121	(2 397)	334 587
Urządzenia techniczne i maszyny	392 137	(41 008)	(109)	86 385	(208)	(1 906)	435 292
Aktywa energetyczne	6 948	(554)	(6)	19	(6)	0	6 401
Środki transportu	13 628	(3 909)	(139)	7 648	19	(40)	17 207
Pozostałe środki trwałe	61 065	(29 133)	174	33 346	(351)	(3)	65 098
Środki trwałe w budowie	40 880	186 030	(318)	(163 229)	(4 898)	0	58 465

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 oraz kapitalizacja kosztów finansowych

W okresie sprawozdawczym Grupa dokonała likwidacji środków trwałych o wartości:

	Rok 2016 (badane)	Rok 2015 (badane)
Wartość netto zlikwidowanych środków trwałych	818	890

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

Kapitalizacja kosztów finansowych

Grupa kapitalizowała odsetki związane ze finansowaniem zakupu środków trwałych

	Rok 2016 (badane)	Rok 2015 (badane)
Wartość odsetek odniesionych na środki trwałe	693	744

Ograniczenia w dysponowaniu środkami trwałymi

Środki trwałe o ograniczonej możliwości dysponowania	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Grunty	9 152	9 152
Budynki i budowle	68 448	47 821
<b>RAZEM wartość środków trwałych stanowiących zabezpieczenie kredytów*</b>	<b>77 600</b>	<b>56 973</b>
Budynki i budowle	34 085	42 746
Maszyny i urządzenia	38 177	43 159
Środki transportu	114	122
Pozostałe środki trwałe	1 392	2 520
<b>RAZEM wartość środków trwałych sfinansowanych dotacjami**</b>	<b>73 768</b>	<b>88 547</b>
<b>Razem wartość środków trwałych o ograniczonej możliwości dysponowania</b>	<b>151 369</b>	<b>145 520</b>

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

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

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

Zobowiązania kontraktowe

Zobowiązania kontraktowe związane z zakupem aktywów trwałych wg segmentów	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Segment Wyrobów Wyciskanych	11 620	3 374
Segment Opakowań Giętkich	15 436	29 784
Segment Systemów Aluminiowych	13 291	6 730
Nakłady wspólne	0	575
<b>RAZEM</b>	<b>40 347</b>	<b>40 463</b>

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

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

Odpisy z tytułu utraty wartości

Ośrodkami generującymi przepływy pieniężne dla potrzeb testów na utratę wartości są Spółki w ramach poszczególnych segmentów operacyjnych (informacje o spółkach wchodzących w skład Grupy oraz o segmencie ich działalności zamieszczono w nocie nr 2). Na dzień bilansowy, nie wystąpiły przesłanki utraty wartości aktywów. Utworzone odpisy aktualizujące dotyczą indywidualnej oceny użyteczności poszczególnych środków trwałych i możliwości generowania przez nich dodatnich przepływów pieniężnych.

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego

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

Grunty używane na podstawie prawa wieczystego użytkowania

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

	<b>31.12.2016</b> (badane)	<b>31.12.2015</b> (badane)
Powierzchnia gruntów w użytkowaniu wieczystym w tys. m2	637	637
Budynki i budowle w tys. m2	568	568

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

Aktywa energetyczne wyceniane w wartości przeszacowanej

	<b>31.12.2016</b> (badane)	<b>31.12.2015</b> (badane)
Wartość w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne	2 011	2 701

Wycena została zakwalifikowana do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej wg MSSF 13. Do wyceny zastosowano katalogi cen o znaczeniu ogólnokrajowym z uwzględnieniem regionalizacji. Zgodnie z polityką rachunkowości Grupa będzie dokonywać aktualizacji wartości aktywów energetycznych w okresach 5 letnich.

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

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

Zgodnie z polityką rachunkowości Spółka będzie dokonywać aktualizacji wartości aktywów energetycznych w okresach 5 letnich. Następną wycena aktywów energetycznych planowana jest na 1 stycznia 2021 roku.

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

## 17. Leasing

### 17.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

Grupa nie jest stroną żadnych istotnych umów leasingu operacyjnego.

### 17.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca

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

Przychody Grupy z tytułu umów najmu i dzierżawy pomieszczeń biurowych wyniosły w bieżącym roku 1.051 tys. zł (rok ubiegły: 887 tys. zł).

### 17.3. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

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

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

Rok spłaty	<b>31.12.2016</b>		<b>31.12.2015</b>	
	Raty	Odsetki	Raty	Odsetki
Do 1 roku	1 233	86	573	40
Powyżej 1 roku	2 109	148	432	30
<b>Razem</b>	<b>3 342</b>	<b>234</b>	<b>1 005</b>	<b>70</b>

## 18. Nieruchomości inwestycyjne

	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>11 927</b>	<b>12 398</b>
Nabycie	975	0
Przeniesienie z/do rzeczowego majątku trwałego	(5 403)	185
Zmiana wartości godziwej w wyniku wyceny	(1 009)	(656)
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>6 490</b>	<b>11 927</b>
<b>Wartość netto nieruchomości inwestycyjnych</b>		
<b>Wartość netto na początek okresu:</b>	<b>11 927</b>	<b>12 398</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu:</b>	<b>6 490</b>	<b>11 927</b>

Wykazane na dzień bilansowy nieruchomości inwestycyjne dotyczą budynku administracyjno-biurowego wynajmowanego bądź dzierżawionego stronom trzecim oraz budynku mieszkalnego nabytego w 2012 roku. Grupa dokonuje aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych na koniec każdego roku obrotowego. Wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych oparta jest o wartości godziwe ustalone na podstawie wyceny przeprowadzonej przez wykwalifikowanego, niezależnego rzeczoznawcę posiadającego doświadczenie w zakresie wyceny nieruchomości inwestycyjnych (hierarchia wartości godziwej - 3). Zastosowane przez rzeczoznawcę podejście opierało się na bazie porównywanych cen rynkowych czynszów, przy zastosowaniu metody dochodowej i techniki kapitalizacji prostej dochodu brutto.

<b>Dane przyjęte do wyceny</b>	<b>31.12.2016</b> (badane)	<b>31.12.2015</b> (badane)
Powierzchnia użytkowa m2	2 285	5 019
Poziom pustostanów	10%	10%
Miesięczna wysokość czynszu za m2	36	33,71
Roczne przychody z najmu	886	1 295
Koszty związane z utrzymaniem	580	720
Założona stopa kapitalizacji	10%	10%
Wartość wyceny	5 028	11 059

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

## 19. Wartości niematerialne (za wyjątkiem wartości firmy)

<b>Wartości niematerialne</b>	<b>31.12.2016</b> (badane)	<b>31.12.2015</b> (badane)
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych</b>	<b>122 583</b>	<b>119 216</b>
Koszty prac rozwojowych	7 647	8 062
Oprogramowanie komputerowe	31 136	28 576
Znak firmowy "Aluprof"	22 500	22 500
Baza kontrahentów	43 927	43 927
Znak firmowy "ROMB"	1 900	1 900
Znak firmowy "MHF"	2 553	2 465
Znak firmowy "Schelfhaut"	9 282	8 941
Pozostałe wartości niematerialne	1 139	184
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	2 499	2 661
<b>Umorzenie wartości niematerialnych</b>	<b>71 510</b>	<b>59 405</b>
Koszty prac rozwojowych	5 754	5 400
Oprogramowanie komputerowe	23 800	23 384
Baza kontrahentów	31 964	29 036
Znak firmowy "Schelfhaut"	9 282	1 492

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku  
Dodatkowe informacje (w tysiącach złotych)

Pozostałe wartości niematerialne	710	93
<b>Odpisy aktualizujące wartości niematerialne</b>	<b>1 900</b>	<b>1 928</b>
Koszty prac rozwojowych	0	12
Oprogramowanie komputerowe	0	16
Znak firmowy "ROMB"	1 900	1 900
<b>Wartość netto wartości niematerialnych</b>	<b>49 173</b>	<b>57 883</b>
Koszty prac rozwojowych	1 893	2 650
Oprogramowanie komputerowe	7 336	5 176
Znak firmowy "Aluprof"	22 500	22 500
Baza kontrahentów	11 963	14 891
Znak firmowy "ROMB"	0	0
Znak firmowy "MHF"	2 553	2 465
Znak firmowy "Schelfhaut"	0	7 449
Pozostałe wartości niematerialne	429	91
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	2 499	2 661

Wartości niematerialne	Stan na 01.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	Przesunięcia	Przejęcie spółki	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2016
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych</b>	<b>119 216</b>	<b>4 556</b>	<b>(4 560)</b>	<b>0</b>	<b>2 986</b>	<b>385</b>	<b>122 583</b>
Technologie produkcyjne, patenty	8 062	0	0	(708)	346	(53)	7 647
Oprogramowanie komputerowe	28 576	0	(2 443)	2 497	2 502	4	31 136
Znak firmowy "Aluprof"	22 500	0	0	0	0	0	22 500
Baza kontrahentów	43 927	0	0	0	0	0	43 927
Znak firmowy "ROMB"	1 900	0	0	0	0	0	1 900
Znak firmowy "MHF"	2 465	0	0	0	0	88	2 553
Znak firmowy "Schelfhaut"	8 941	0	0	0	0	341	9 282
Pozostałe wartości niematerialne	184	0	(2 108)	2 990	67	6	1 139
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	2 661	4 556	(9)	(4 779)	71	(1)	2 499
<b>Umorzenie wartości niematerialnych</b>	<b>59 405</b>	<b>13 844</b>	<b>(4 491)</b>	<b>0</b>	<b>2 684</b>	<b>68</b>	<b>71 510</b>
Technologie produkcyjne, patenty	5 400	631	0	(578)	324	(23)	5 754
Oprogramowanie komputerowe	23 384	2 549	(4 491)	0	2 360	(2)	23 800
Baza kontrahentów	29 036	2 928	0	0	0	0	31 964
Znak firmowy "Schelfhaut"	1 492	7 700	0	0	0	90	9 282
Pozostałe wartości niematerialne	93	36	0	578	0	3	710
<b>Odpisy aktualizujące wartości niematerialne</b>	<b>1 928</b>	<b>0</b>	<b>(28)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 900</b>
Technologie produkcyjne, patenty	12	0	(12)	0	0	0	0
Oprogramowanie komputerowe	16	0	(16)	0	0	0	0
Znak firmowy "ROMB"	1 900	0	0	0	0	0	1 900
<b>Wartość netto wartości niematerialnych</b>	<b>57 883</b>	<b>(9 288)</b>	<b>(41)</b>	<b>0</b>	<b>302</b>	<b>317</b>	<b>49 173</b>
Technologie produkcyjne, patenty	2 650	(631)	12	(130)	22	(30)	1 893
Oprogramowanie komputerowe	5 176	(2 549)	2 064	2 497	142	6	7 336
Znak firmowy "Aluprof"	22 500	0	0	0	0	0	22 500
Baza kontrahentów	14 891	(2 928)	0	0	0	0	11 963
Znak firmowy "ROMB"	0	0	0	0	0	0	0
Znak firmowy "MHF"	2 465	0	0	0	0	88	2 553
Znak firmowy "Schelfhaut"	7 449	(7 700)	0	0	0	251	0
Pozostałe wartości niematerialne	91	(36)	(2 108)	2 412	67	3	429
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	2 661	4 556	(9)	(4 779)	71	(1)	2 499



Wartości niematerialne	Stan na 01.01.2015	Zwiększenia	Zmniejszenia	Przesunięcia	Inne	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2015
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych</b>	<b>107 324</b>	<b>12 308</b>	<b>(305)</b>	<b>(276)</b>	<b>0</b>	<b>165</b>	<b>119 216</b>
Technologie produkcyjne, patenty	6 090	0	0	1 952	0	20	8 062
Oprogramowanie komputerowe	28 347	0	(80)	312	0	(3)	28 576
Znak firmowy "Aluprof"	22 500	0	0	0	0	0	22 500
Baza kontrahentów	43 927	0	0	0	0	0	43 927
Znak firmowy "ROMB"	1 900	0	0	0	0	0	1 900
Znak firmowy "MHF"	2 471	0	0	0	0	(6)	2 465
Znak firmowy "Schelfhaut"	0	0	0	8 800	0	141	8 941
Pozostałe wartości niematerialne	598	0	(220)	(207)	0	13	184
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	1 491	12 308	(5)	(11 133)	0	0	2 661
<b>Umorzenie wartości niematerialnych</b>	<b>52 557</b>	<b>7 227</b>	<b>(383)</b>	<b>(17)</b>	<b>0</b>	<b>21</b>	<b>59 405</b>
Technologie produkcyjne, patenty	4 275	1 118	0	0	0	7	5 400
Oprogramowanie komputerowe	21 746	1 702	(75)	(17)	0	28	23 384
Baza kontrahentów	26 108	2 928	0	0	0	0	29 036
Znak firmowy "Schelfhaut"	0	1 479	0	0	0	13	1 492
Pozostałe wartości niematerialne	428	0	(308)	0	0	(27)	93
<b>Odpisy aktualizujące wartości niematerialne</b>	<b>1 928</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 928</b>
Technologie produkcyjne, patenty	12	0	0	0	0	0	12
Oprogramowanie komputerowe	16	0	0	0	0	0	16
Znak firmowy "ROMB"	1 900	0	0	0	0	0	1 900
<b>Wartość netto wartości niematerialnych</b>	<b>52 839</b>	<b>5 081</b>	<b>78</b>	<b>(259)</b>	<b>0</b>	<b>144</b>	<b>57 883</b>
Technologie produkcyjne, patenty	1 803	(1 118)	0	1 952	0	13	2 650
Oprogramowanie komputerowe	6 585	(1 702)	(5)	329	0	(31)	5 176
Znak firmowy "Aluprof"	22 500	0	0	0	0	0	22 500
Baza kontrahentów	17 819	(2 928)	0	0	0	0	14 891
Znak firmowy "ROMB"	0	0	0	0	0	0	0
Znak firmowy "MHF"	2 471	0	0	0	0	(6)	2 465
Znak firmowy "Schelfhaut"	0	(1 479)	0	8 800	0	128	7 449
Pozostałe wartości niematerialne	170	0	88	(207)	0	40	91
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	1 491	12 308	(5)	(11 133)	0	0	2 661

#### Amortyzacja wartości niematerialnych

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

#### Odpisy z tytułu utraty wartości

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

#### Zobowiązania kontraktowe

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

## 20. Połączenia jednostek

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

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

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

Spółka AHA EMMI w 2015 roku osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 23,3 mln EUR oraz wynik EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) w wysokości 0,7 mln EUR, łączne zobowiązania finansowe spółki na koniec 2015 wynosiły 7,1 mln EUR, zatrudnienie 343 osoby. W 2016 roku do dnia przejęcia Spółka AHA EMMI miała 51,4 mln PLN (11,6 mln EUR) przychodów ze sprzedaży oraz 3,8 mln PLN (0,9 mln EUR) wynik netto.

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

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

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

W wyniku rozpoznania zysku na okazjonalnym nabyciu Spółki AHA EMMI pozostałe przychody operacyjne w I półroczu 2016 wzrosły o 1.176 tys. zł.

Koszty przejęcia podmiotu obciążające wynik wyniosły 575 tys. zł.

## 21. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

Utworzona spółka zajmuje się dystrybucją systemów aluminiowych. Utworzenie spółki jest elementem strategii Grupy polegającej na systematycznym zwiększaniu udziału sprzedaży eksportowej w całkowitej sprzedaży we wszystkich segmentach Grupy. W Segmentcie Systemów Aluminiowych (SSA) strategia ta jest realizowana dodatkowo poprzez tworzenie spółek zależnych na rynkach, gdzie realizowana jest sprzedaż eksportowa, co pozwala lepiej dostosować ofertę handlową do specyfiki i precyzyjniej spełniać wymagania techniczno-prawne na poszczególnych rynkach.

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

Podstawowe dane finansowe spółki:

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>od 01.01.2016 do 31.12.2016</b>	<b>od 01.01.2015 do 31.12.2015</b>
<b>Przychody operacyjne</b>	<b>11 873</b>	<b>6 518</b>
<b>Koszty operacyjne ogółem, w tym:</b>	<b>(6 076)</b>	<b>(3 094)</b>
<b>Zysk netto z działalności operacyjnej</b>	<b>5 797</b>	<b>3 424</b>
Przychody finansowe	0	0
Koszty finansowe	0	0
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>5 797</b>	<b>3 424</b>
Podatek dochodowy	0	0
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>5 797</b>	<b>3 424</b>

<b>AKTYWA</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>213</b>	<b>35</b>
Rzeczowy majątek trwały	213	35
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>10 039</b>	<b>4 549</b>
Należności handlowe i pozostałe	4 067	4 416
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 972	133
<b>Aktywa razem</b>	<b>10 252</b>	<b>4 584</b>

<b>PASYWA</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>9 249</b>	<b>4 003</b>
Kapitał zakładowy	920	858
Zyski zatrzymane	8 329	3 143
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych	0	2
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 003</b>	<b>581</b>
Zobowiązania handlowe i pozostałe	167	581
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	836	0
<b>Pasywa razem</b>	<b>10 252</b>	<b>4 584</b>

## 22. Pozostałe inwestycje

### (A) Długoterminowe

	<b>31.12.2016 (badane)</b>	<b>31.12.2015 (badane)</b>
<b>Wartość brutto inwestycji długoterminowych, w tym:</b>	<b>5 203</b>	<b>2 809</b>
- dostępne do sprzedaży	5 203	2 809
Udziały i akcje	997	997
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	4 206	1 812
<b>Odpis aktualizujący wartość inwestycji długoterminowych, w tym:</b>	<b>986</b>	<b>986</b>
- dostępne do sprzedaży	986	986
Udziały i akcje	986	986
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	0	0
<b>Wartość netto inwestycji długoterminowych, w tym:</b>	<b>4 217</b>	<b>1 823</b>
- dostępne do sprzedaży	4 217	1 823
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	11	11
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	4 206	1 812

### (B) Krótkoterminowe

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Pożyczki	219	71

## 23. Świadczenia pracownicze

### 23.1. Programy akcji pracowniczych

Grupa realizuje 2 programy opcji dla kadry menadżerskiej.

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

#### 23.1.1 Podstawowe dane na temat programów

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

\*transza nr programu z roku 2015 rozpoczyna się w roku 2017.

\*\* w przypadku podtransz C i D programu z roku 2012 oraz 2015 realizacja warunków poniżej dolnej granicy nie uprawnia do akcji, natomiast realizacja w przedziale do górnej granicy uprawnia do odpowiedniej części akcji z danej podtranszy. Realizacja warunków C i D powyżej górnej granicy uprawnia do 100% akcji z danej podtranszy

Warunkiem wspólnym dla wszystkich powyżej opisanych programów jest 3 letni okres zatrudnienia w Grupie Kapitałowej liczony oddzielenie dla każdej z podtransz od dnia uruchomienia transzy.

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

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

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

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

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

Głównymi celami programów opcji na akcje jest silniejsze motywowanie większego zespołu pracowników do zwiększenia wartości firmy dla akcjonariuszy oraz wprowadzenie czynnika pozwalającego na utrzymanie w długim terminie kluczowych dla Grupy Kapitałowej osób.

### 23.1.2 Wartość godziwa opcji na akcje

	Program z 2015 transza z 2016	Program z 2015 transza z 2015	Program z 2012 transza z 2014	Program z 2012 transza z 2013	Program z 2012 transza z 2012
Data przyznania opcji	19 września 2016	11 września 2015	8 września 2014	24 września 2013	24 września 2012
Oczekiwane dywidendy	114,05zł	69,53zł	30 zł	15 zł	15 zł
Przewidywany wskaźnik zmienności dla instrumentu bazowego	16%	16%	21%	23%	25%
Historyczny wskaźnik zmienności (%)	28%	28%	31%	32%	35%
Stopa procentowa wolna od ryzyka (%)	2,30%	2,50%	2,30%	3,71%	4,30%
Spodziewany okres ważności opcji (miesiącach)	68 miesięcy	68 miesięcy	68 miesięcy	68 miesięcy	68 miesięcy
Średnia ważona cena akcji (w złotych)	306,10	306,10	117,10	117,10	117,10
Wartości godziwe programu na dzień rozpoczęcia w tys. zł	6.017	<b>3 272</b>	<b>6 432</b>	<b>2 837</b>	<b>1 285</b>
Realizacja parametru A	TAK*	TAK*	TAK*	TAK*	TAK
Baza dla parametru B	TAK*	TAK*	TAK*	TAK*	TAK
Realizacja parametru C	0%*	100%	100%*	65,625%	6,875%
Baza dla parametru D	0%*	0%*	100%*	100%	1,578%

\* Szacunek zarządu

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

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

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

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

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

Poniższe kwoty zwiększyły koszty wynagrodzeń w okresie oraz kapitały własne Grupy

Koszty programu opcji	Rok 2016	Rok 2015
I transza programu z roku 2012	0	157
II transza programu z roku 2012	359	1 383
III transza programu z roku 2012	3 246	1 051
I transza programu z roku 2015	817	124
II transza programu z roku 2015	211	0
<b>Razem koszty opcji w okresie</b>	<b>4 633</b>	<b>2 715</b>

Przyszłe koszty programów opcji na akcje przedstawiają się następująco:

Przyszłe koszty programu opcji	2017	2018	2019
III transza programu z roku 2012	1 489	0	0
I transza programu z roku 2015	1 041	521	0
II transza programu z roku 2015	746	743	559
<b>Razem przyszłe koszty opcji</b>	<b>3 276</b>	<b>1 264</b>	<b>559</b>

W trakcie 2016 roku osoby uprawnione objęły 36.388 sztuk akcji programu z roku 2012. Cena objęcia powyższych akcji wyniosła 117,10 zł za sztukę.

W roku 2015 uprawnione osoby objęły 48.450 sztuk akcji z programu z roku 2009. Cena objęcia tych akcji wyniosła 125,27 zł

## 23.2. Świadczenia emerytalne oraz świadczenia z tytułu nagród jubileuszowych

	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Długoterminowa rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne oraz odprawy pośmiertne	10 081	5 559
<b>RAZEM</b>	<b>10 081</b>	<b>5 559</b>

Podstawowe szacunki aktuarialne na dzień bilansowy

	2016	2015
Stopa dyskontowa na 31 grudnia	3,59%	2,91%

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

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

Założenia w zakresie wzrostu przyszłych wynagrodzeń na dzień 31 grudnia 2015 roku:

	2016	2017	2018	2019	2020-2023	Pozostałe lata
Segment Wyrobów Wyciskanych	3%	3%	3%	3%	2,5%	2,5%
Segment Opakowań Giętkich	5%	5%	5%	5%	5%	2,5%
Segment Systemów Aluminiowych	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
Segment Usług Budowlanych*	5%	5,9%	6,6%	7%	5,2%	2,5%
Segment Akcesoriów *Budowlanych	3%	3%	4%	4%	4%	2,5%
Pozostałe Spółki	3%	3%	3%	3%	2,5%	2,5%

\*Od 2016 roku SUB i SAB zostały włączone do Segmentu Systemów Aluminiowych

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 metoda 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 straty aktuarialne

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

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

ROK 2015	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Nagrody jubileuszowe	Odprawy pośmiertne	Razem
<b>Stan na 2015-01-01</b>	<b>5 923</b>	<b>289</b>	<b>698</b>	<b>352</b>	<b>7 262</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	410	44	107	48	609
Koszty odsetkowe	138	7	13	9	167
Straty (zyski) aktuarialne odnoszone na inne całkowite dochody	(173)	(14)	0	(5)	(192)
Straty (zyski) aktuarialne odnoszone na wynik	0	0	(88)	0	(88)
(Wypłaty)	(707)	(9)	(484)	(25)	(1 225)
<b>Stan na 2015-12-31</b>	<b>5 591</b>	<b>317</b>	<b>246</b>	<b>379</b>	<b>6 533</b>
<i>krótkoterminowe</i>	678	32	246	18	974
<i>długoterminowe</i>	4 913	285	0	361	5 559

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

ROK 2016	Stopa dyskonta finansowego		Planowane wzrosty podstaw	
	-1 p.p.	+ 1 p.p.	-1 p.p.	+ 1 p.p.
<b>zmiana</b>				
Odprawy emerytalne	1 037	(835)	(343)	408
Odprawy rentowe	28	(23)	(23)	14
Odprawy pośmiertne	42	(34)	(34)	42
<b>Zmiana rezerwy łącznie</b>	<b>1 107</b>	<b>(892)</b>	<b>(400)</b>	<b>464</b>

  

ROK 2015	Stopa dyskonta finansowego		Planowane wzrosty podstaw	
	-1 p.p.	+ 1 p.p.	-1 p.p.	+ 1 p.p.
<b>zmiana</b>				
Odprawy emerytalne	875	(701)	(342)	410
Odprawy rentowe	34	(27)	(15)	19
Nagrody jubileuszowe	6	(5)	(5)	6
Odprawy pośmiertne	49	(39)	(45)	46
<b>Zmiana rezerwy łącznie</b>	<b>964</b>	<b>(772)</b>	<b>(407)</b>	<b>481</b>

## 24. Zapasy

	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Materiały	178 359	142 893
Produkcja niezakończona	95 086	78 032
Produkty gotowe	112 895	91 634
Towary	7 292	10 771
<b>RAZEM</b>	<b>393 632</b>	<b>323 330</b>

Na zapasach nie ustanowiono zabezpieczenia kredytów ani innych zobowiązań.

W trakcie bieżącego roku Grupa utworzyła odpisy aktualizujące zapasy w wysokości 2.190 tys. zł (rok ubiegły 4.902 tys. zł) ponadto Grupa dokonała odwrócenia odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 3.415 tysięcy złotych (rok ubiegły 2.933 tys. zł). Odwrócenie odpisu nastąpiło na skutek sprzedaży zapasów objętych odpisem.

Stan odpisów aktualizujących zapasy przedstawia się następująco:

Odpis aktualizujący	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Materiały	6 617	9 022
Produkcja niezakończona	1 114	745
Produkty gotowe	6 094	4 746
Towary	2 691	1 365
<b>Razem odpisy aktualizujące zapasy</b>	<b>16 516</b>	<b>15 878</b>

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

	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)
Wartość sprzedanych wyrobów	1 453 324	1 310 023
Wartość odsprzedanych materiałów i towarów	243 684	178 432
<b>RAZEM</b>	<b>1 697 008</b>	<b>1 488 455</b>

## 25. Należności długoterminowe

	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Zaliczki na zakup środków trwałych	10 003	23 573
Kaucje budowlane	1 353	3 864
Należności z tytułu leasingu	1 891	1 593
Pozostałe	326	213
<b>Razem pozostałe długoterminowe</b>	<b>13 573</b>	<b>29 243</b>

Zaliczki na środki trwałe obejmują przedpłaty dokonane na zakup środków trwałych.

Ponadto Grupa poprzez Spółki zależne prowadzi działalność na terenach innych krajów.

Zgodnie z przepisami oraz praktyką organów podatkowych obowiązującą na terenie Ukrainy nie były praktykowane zwroty podatku VAT. W związku z powyższym uwzględniając planowaną bieżącą sprzedaż Grupa postanowiła o zaprezentowaniu części należności z tytułu podatku VAT jako należności długoterminowe, cała kwota należności z tytułu VAT w spółkach zlokalizowanych na terenie Ukrainy została objęta odpisem aktualizującym. Na koniec bieżącego roku odpis na VAT wynosił 661 tys. zł (rok ubiegły 2.767 tys. zł).

Jako zabezpieczenie dobrego wykonania usługi budowlanej dla części kontraktów budowlanych Spółka pozostawia kaucje. Na wypadek wystąpienia usterek, których Spółka zgodnie z udzieloną gwarancją nie usunęłaby kontrahent



na poczet usunięcia usterek może zatrzymać pozostawioną kaucję. Każda kaucja ma ściśle określony termin obowiązywania. W przypadku nie wystąpienia usterek zgodnie z kontraktem kaucja podlega zwrotowi w pełnej wysokości.

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

## 26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Nota	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
<b>Należności brutto:</b>	<b>525 341</b>	<b>468 480</b>
Należności handlowe	484 932	431 160
- w tym od jednostek powiązanych*	397	445
Rozrachunki z tytułu transakcji zabezpieczających cenę aluminium	4 474	494
Wycena kontraktów budowlanych	11 585	19 816
Należności od pracowników	101	114
Pozostałe	6 279	4 075
<b>Razem należności finansowe brutto (zakres MSSF 7)</b>	<b>507 371</b>	<b>455 659</b>
Należności publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)	9 357	6 294
Przedpłaty do dostawców (handlowe)	4 230	3 327
Rozliczenia międzyokresowe czynne	4 383	3 200
<b>Razem należności niefinansowe brutto</b>	<b>17 970</b>	<b>12 821</b>
<b>Odpis aktualizujący należności finansowe:</b>	<b>72 756</b>	<b>53 297</b>
Należności handlowe	70 242	50 501
Pozostałe	2 514	2 796
<b>Należności netto:</b>	<b>452 584</b>	<b>415 183</b>
Należności handlowe	414 690	380 660
- w tym od jednostek powiązanych*	397	445
Rozrachunki z tytułu transakcji zabezpieczających cenę aluminium	4 474	494
Wycena kontraktów budowlanych	11 585	19 816
Należności od pracowników	101	113
Pozostałe	3 820	1 856
<b>Razem należności finansowe netto (zakres MSSF 7)</b>	<b>35(b) 434 670</b>	<b>402 939</b>
Należności publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)	9 357	6 294
Przedpłaty do dostawców (handlowe)	4 175	2 751
Rozliczenia międzyokresowe czynne	4 382	3 199
<b>Razem należności niefinansowe netto</b>	<b>17 914</b>	<b>12 244</b>

\*dotyczy spółki stowarzyszonej, informacje w pkt 21

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi 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.

Zmiany odpisu aktualizującego należności handlowe były następujące:

	Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2015 roku
<b>Na początek okresu</b>	<b>50 501</b>	<b>50 818</b>
Zwiększenie	31 556	7 310
Wykorzystanie	(11 815)	(7 627)
<b>Na koniec okresu</b>	<b>70 242</b>	<b>50 501</b>

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

	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz bez utraty wartości			
			do 3m	do 6m	do 12m	powyżej 12m
31 grudnia 2016	414 690	321 941	84 034	7 060	661	994
31 grudnia 2015	380 660	282 402	87 258	6 576	3 919	506

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

## 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 godziwą środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Depozyty bankowe (rachunki bieżące) i lokaty krótkoterminowe	74 897	72 485
Środki pieniężne w kasie	44	22
Pozostałe środki pieniężne	1	197
<b>Środki pieniężne wykazane w bilansie</b>	<b>74 942</b>	<b>72 704</b>

Na koniec bieżącego roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 185.475 tys. zł, w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione (koniec poprzedniego roku: 248.250 tys. zł).

## 28. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

### 28.1. Kapitał podstawowy

	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Kapitał akcyjny w tym:	<b>67 534</b>	<b>67 505</b>
Wartość zarejestrowana w KRS	23 634	23 605
Przeszacowanie zgodnie z MSR 29	43 900	43 900
<i>Ilość akcji zarejestrowanych w KRS</i>	<i>9 453 693 sztuk*</i>	<i>9 441 988 sztuk</i>

\* liczba akcji zawiera 24.683 sztuk akcji objętych w grudniu 2016 zarejestrowanych przez KDPW i KRS w 2017 roku

#### Wartość nominalna akcji

Z uwagi na wymogi MSR 29 „Działalność w warunkach hiperinflacji” kapitał zakładowy Spółki podlegał przeszacowaniu na dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy. Wartość wzrostu kapitału zakładowego z tytułu przeszacowania na dzień bilansowy wynosi 43.900 tys. zł.

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

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

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

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

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

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

W trakcie 2013 roku Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował podwyższenie kapitału z tytułu objęcia 68.700 sztuk akcji pracowniczych z serii F oraz 1.050 sztuk akcji pracowniczych z serii E.

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

#### Prawa akcjonariuszy

Wszyscy akcjonariusze posiadają równe prawa, nie występują akcje uprzywilejowane.

### **28.2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej**

	<b>31.12.2016</b> (badane)	<b>31.12.2015</b> (badane)
Wartość agio emisyjnego	23 385	22 043
<b>Wartość agio emisyjnego</b>	<b>23 385</b>	<b>22 043</b>

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

W trakcie roku 2015 zarejestrowano w KRS 61.210 sztuk akcji o wartości nominalnej 153 tys. zł oraz o wartości emisyjnej 7.684 tys. zł.

### **28.3. Kapitał z emisji akcji niezarejestrowany w KRS**

	<b>31.12.2016</b> (badane)	<b>31.12.2015</b> (badane)
Wartość akcji w cenie emisyjnej niezarejestrowanych	2 890	0
<b>Wartość akcji w cenie emisyjnej niezarejestrowanych</b>	<b>2 890</b>	<b>0</b>

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

### **28.4. Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych**

	<b>31.12.2016</b> (badane)	<b>31.12.2015</b> (badane)
Wartość godziwa środków trwałych	4 673	3 706
Rezerwa na podatek odroczoney	(886)	(703)
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>3 787</b>	<b>3 003</b>

### **28.5. Kapitał z wyceny opcji dla kadry zarządzającej**

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

	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Kapitał na początek okresu	13 959	11 244
Koszty bieżącego okresu	4 633	2 715
<b>Kapitał z wyceny opcji menedżerskich na koniec okresu</b>	<b>18 592</b>	<b>13 959</b>

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

### 28.6. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Transakcje futures zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium	1 246	(2 847)
Transakcje forward zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zmian kursów walut	1 844	(1 917)
Wycena transakcji irs zabezpieczających stopy procentowe kredytów	4	(82)
Podatek odroczony	(585)	921
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających na koniec okresu</b>	<b>2 509</b>	<b>(3 925)</b>

### 28.7. Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne

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

Stan kapitału z tego tytułu przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Zrealizowany wynik na transakcjach futures zabezpieczające przepływy pieniężne	535	(2 073)
Zrealizowany wynik na transakcjach forward zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zmian kursów walut	(198)	201
<b>Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu</b>	<b>337</b>	<b>(1 872)</b>

### 28.8. Zyski zatrzymane

	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Zysk z lat ubiegłych	1 034 372	994 711
Przeniesienie z kapitału z aktualizacji wyceny w związku z amortyzacją aktywów wycenianych w wartości godziwej	1 857	1 296
Zyski (straty) aktuarialne netto	(357)	156
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej za okres	277 890	209 813
<b>Zyski zatrzymane na koniec okresu</b>	<b>1 313 762</b>	<b>1 205 976</b>

### 28.9. 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.

	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych	(27 435)	(27 846)

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

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

Termin wymagalności	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Krótkoterminowe	333 865	224 219
od 1 do 2 lat	47 337	20 710
od 2 do 5 lat	91 204	65 891
Powyżej 5 lat	0	4 000
<b>Razem</b>	<b>472 406</b>	<b>314 820</b>

#### Rok 2016:

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

KRÓTKOTERMINOWE				
Kredytobiorca	Kredytodawca	waluta kredytu	Zabezpieczenie	31.12.2016
Grupa Kęty S.A.	Bank PKO BP	PLN, EUR	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupa KĘTY SA oraz innych spółek z grupy kapitałowej.	3 843
Grupa Kęty S.A.	BGŻBNP PARIBAS Bank	PLN	Cześć krótkoterminowa kredytów długoterminowych –	11 072

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku  
Dodatkowe informacje (w tysiącach złotych)

	Polska SA		zabezpieczenia identyczne jak dla kredytu długoterminowego	
Grupa Kęty S.A.	BGŻBNP PARIBAS Bank Polska SA	PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej; Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	5 608
Grupa Kęty S.A.	ING Bank Polska	PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupa KĘTY SA oraz Metalplast Stolarka Sp. z o.o.	3
Grupa Kęty S.A.	Bank PeKaO S.A.	PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej; pełnomocnictwo do rachunków bankowych; Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	22 205
Grupa Kęty S.A.	Bank Societe Generale	EUR	Poręczenie Aluprof SA do kwoty 5.mln PLN	13 771
Alupol Packaging SA	BGŻBNP Paribas	PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej; Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	9 580
Alupol Packaging SA	PEKAO SA	PLN	pełnomocnictwo do rachunków bankowych; solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej	23 342
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	Bank PKO BP	PLN, EUR	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej	11 542
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	PEKAO S.A.	PLN, EUR	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji; pełnomocnictwo do rachunków bankowych;	16 945
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	BGŻBNP PARIBAS Bank Polska SA	PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej; Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	14 304
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	BGŻBNP PARIBAS Bank Polska SA	PLN	Cześć krótkoterminowa kredytów długoterminowych – zabezpieczenia identyczne jak dla kredytu długoterminowego	11 770
Aluprof SA	PEKAO S.A.	PLN, EUR	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwo do rachunków bankowych; Solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej.	43 757
Aluprof SA	Societe Generale S.A.	GBP	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwo do rachunków bankowych.	3 756
Aluprof SA	BGŻBNP Paribas	PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej; Oświadczenie o poddaniu się egzekucji;	19 665
Aluprof SA	BGŻBNP Paribas	PLN	Cześć krótkoterminowa kredytów długoterminowych – zabezpieczenia identyczne jak dla kredytu długoterminowego	9 753
Aluprof SA	Alior Bank S.A.	PLN	Pełnomocnictwo do rachunków bieżących	12 356
Metalplast Stolarka Sp. z o.o.	Bank PEKAO S.A.	PLN, EUR	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji ; pełnomocnictwo do rachunków bankowych; Solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej".	32 074
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	ING Bank Polska	PLN, EUR	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwo do rachunków bankowych.	24 951
ROMB SA	BGŻBNP Paribas	PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej; Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	7 949
ROMB SA	Bank PKO BP			4 066
Alupol Films sp. z o.o.	PEKAO S.A.	PLN, EUR	Odpowiedzialność solidarna spółek z grupy kapitałowej; Solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej	5 899
Alupol Films sp. z o.o.	BGŻBNP Paribas	PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej; Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	6 805
Aluminium Kety Emmi d.o.o.	Delavska Hranilnica d.d.	EUR		3 468
Aluminium Kety Emmi d.o.o.	Unicredit	EUR		13 272
	<b>Krótkoterminowe kredyty</b>			<b>331 756</b>
Aluprof Romania, Marius Hansen Facader A/S, Aluprof Shelfhaut, Aluprof UK	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	RON, DKK, EUR, GBP		92
Aluminium Kety	Zobowiązania z tytułu	EUR		1 730

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku  
Dodatkowe informacje (w tysiącach złotych)

Emmi d.o.o.	leasingu finansowego		
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN	287
	<b>Leasing razem</b>		<b>2 109</b>
<b>RAZEM</b>			<b>333 865</b>

**Rok 2015**

**DŁUGOTERMINOWE**

Kredytobiorca	Kredytodawca	waluta kredytu	Zabezpieczenie	31.12.2015
Grupa Kęty S.A.	BGŻBNP PARIBAS Bank Polska SA	PLN	Pierwszorzędna hipoteka kaucyjna na nieruchomościach należących do Grupy Kęty S.A. i Alupol Packaging Kęty z o.o. do kwoty 50 wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych ww. nieruchomości do kwoty 35 mln zł.	23 798
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	BGŻBNP PARIBAS Bank Polska SA	PLN	Poręczenie Alupol Packaging S.A.. Hipoteka na nieruchomościach Alupol Films sp.z o.o. wraz cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.	40 000
Aluprof SA	BGŻBNP PARIBAS Bank Polska SA	PLN	Hipoteka łączna do kwoty 48 000 tys. zł, cesja wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	26 230
	<b>Długoterminowe kredyty</b>			<b>90 028</b>
Aluprof Romania	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	RON		110
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN		463
	<b>Leasing razem</b>			<b>573</b>
<b>RAZEM</b>				<b>90 601</b>

**KRÓTKOTERMINOWE**

Kredytobiorca	Kredytodawca	waluta kredytu	Zabezpieczenie	31.12.2015
Grupa Kęty S.A.	Bank PKO BP	PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupa KĘTY SA oraz innych spółek z grupy kapitałowej.	3 312
Grupa Kęty S.A.	BGŻBNP PARIBAS Bank Polska SA	PLN	Cześć krótkoterminowa kredytów długoterminowych – zabezpieczenia identyczne jak dla kredytu długoterminowego	22 308
Grupa Kęty S.A.	ING Bank Polska	PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupa KĘTY SA oraz Metalplast Stolarka Sp. z o.o.	3
Grupa Kęty S.A.	Bank PeKaO S.A.	PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek	42 026
Grupa Kęty S.A.	Bank Societe Generale	EUR	Poręczenie Aluprof SA do kwoty 5.mln PLN	3 705
Alupol Packaging SA	Bank PKO BP	PLN	Hipoteka łączna na nieruchomościach do wartości 15.000 tys. zł.	2 307
Alupol Packaging SA	BGŻBNP Paribas	PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej	5 962
Alupol Packaging SA	PEKAO SA	PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej	10 088
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	Bank PKO BP	PLN, EUR	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej	4 618
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	PEKAO S.A.	PLN, EUR	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej	2 489
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	BGŻBNP PARIBAS Bank Polska SA	PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej	13 377
Aluprof SA	PEKAO S.A.	PLN, EUR	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwo do rachunków bankowych.	4 561
Aluprof SA	Societe Generale S.A.	USD, EUR	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwo do rachunków bankowych.	2 650
Aluprof SA	BGŻBNP Paribas	PLN,	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz	24 827

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku  
Dodatkowe informacje (w tysiącach złotych)

		EUR	pełnomocnictwo do rachunków bankowych.	
Aluprof SA	Bank PKO BP	EUR	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwo do rachunków bankowych.	2 131
Aluprof SA	BPH S.A.	PLN	Pełnomocnictwo do rachunków bieżących	13 935
Metalplast Stolarka Sp. z o.o.	Bank PEKAO S.A.	PLN, EUR	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwo do rachunków bankowych.	33 573
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	BGŻBNP Paribas	PLN	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz weksel własny in blanco	2 127
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	ING Bank Polska	PLN, EUR	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwo do rachunków bankowych.	21 186
ROMB SA	BGŻBNP Paribas	PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupy Kapitałowej	4 931
ROMB SA	Bank PKO BP			48
Alupol Films sp. z o.o.	PEKAO S.A.	EUR	Odpowiedzialność solidarna spółek z grupy kapitałowej.	3 623
	<b>Krótkoterminowe kredyty</b>			<b>223 787</b>
Aluprof Romania, Marius Hansen Facader A/S' Aluprof Shelfhaut	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	RON, DKK, EUR		173
Metalplast Stolarka sp. z o.o.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN		259
	<b>Leasing razem</b>			<b>432</b>
			<b>RAZEM</b>	<b>224 219</b>

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

### 30. Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
<b>Rezerwy długoterminowe</b>	<b>2 791</b>	<b>1 188</b>
naprawy gwarancyjne	499	1 188
rezerwa na koszty	2 292	0
<b>Rezerwy krótkoterminowe:</b>	<b>1 448</b>	<b>1 020</b>
rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	764	975
naprawy gwarancyjne	684	45
<b>Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe:</b>	<b>36 289</b>	<b>20 749</b>
rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	6 800	5 210
koszty premii rocznej	14 643	9 082
koszty ochrony środowiska i rekultywacja	0	7
koszty odszkodowań	5 074	430
na poniesione koszty	4 039	4 261
na koszty badania sprawozdań finansowych	217	241
rezerwa na koszty	4585	0
pozostałe tytuły	931	1 518



### 30.1. Zmiany stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych

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

	Stan na 01.01.2015	Zwiększenia	Wykorzystanie	Różnice kursowe	Stan na 31.12.2015
<b>Rezerwy długoterminowe</b>	<b>760</b>	<b>428</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 188</b>
naprawy gwarancyjne	760	428	0	0	1 188
<b>Rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>1 512</b>	<b>489</b>	<b>(982)</b>	<b>1</b>	<b>1 020</b>
rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	1 462	489	(977)	1	975
naprawy gwarancyjne	50	0	(5)	0	45
<b>Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe:</b>	<b>21 332</b>	<b>19 920</b>	<b>(20 475)</b>	<b>(28)</b>	<b>20 749</b>
rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	5 002	4 846	(4 637)	(1)	5 210
koszty premii rocznej	12 020	8 731	(11 676)	7	9 082
koszty ochrony środowiska	344	7	(344)	0	7
koszty odszkodowań	2 560	0	(2 130)	0	430
na poniesione koszty	10	5 112	(862)	1	4 261
na koszty badania sprawozdań finansowych	206	231	(197)	1	241
pozostałe pozycje	1 190	993	(629)	(36)	1 518

## 31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

### 31.1. Zobowiązania długoterminowe

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

	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Kaucje budowlane	1 825	2 098

### 31.2. Zobowiązania krótkoterminowe handlowe i pozostałe

Nota	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>	<b>298 254</b>	<b>239 070</b>
Zobowiązania handlowe*	200 129	167 761
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	38 004	27 731
Pracownicze z tytułu wynagrodzeń	14 189	11 826
<b>Zobowiązania finansowe razem (zakres MSSF 7)</b>	<b>252 322</b>	<b>207 318</b>
Zobowiązania publicznoprawne (za wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)	30 357	23 576
Przedpłaty od klientów (handlowe)	10 194	5 519
Pozostałe zobowiązania	5 381	2 657
<b>Zobowiązanie niefinansowe razem</b>	<b>45 932</b>	<b>31 752</b>

\*W tym wobec jednostki stowarzyszonej 1.854 tPLN, pkt 21

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. Powyższe zobowiązania nie są zabezpieczone na majątku Grupy.

### 32. Przychody przyszłych okresów

	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Długoterminowe dotacje	35 865	37 187
Inne	246	43
<b>Długoterminowe przychody przyszłych okresów</b>	<b>36 111</b>	<b>37 230</b>
Krótkoterminowe dotacje	1 503	1 771
Inne	2 169	1 810
<b>Razem krótkoterminowe przychody przyszłych okresów</b>	<b>3 672</b>	<b>3 581</b>

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 osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Czas realizacji programu to lata 2009 - 2011.

Koszty kwalifikowane projektu: 12 900 000 PLN, 50% stanowi przyznana dotacja. W ramach tego programu Grupa otrzymała dotacje w wysokości 6.389 tys. zł. W tym czasie Grupa nie może zbyć lub przenieść w jakikolwiek sposób prawa własności środków trwałych sfinansowanych dotacją.

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

Celem tego projektu było utworzenie w Grupie własnego Centrum Badawczo-Rozwojowego. Projekt doprowadził do rozpoczęcia sformalizowanej i scentralizowanej działalności B+R w Spółce. Nowopowstałe Centrum Badawczo-Rozwojowe wpływa także na bieżącą działalność Grupy przede wszystkim poprzez zoptymalizowanie prowadzonych procesów B+R oraz dywersyfikację produkcji.

Główne wskaźniki mierzalne projektu to:

Wartość zakupionych nowych środków trwałych/wartości niematerialnych i prawnych służących wdrożeniu projektu = 12 900 000,00;

Liczba zakupionych nowych środków trwałych/wartości niematerialnych i prawnych służących wdrożeniu projektu = 21;

Liczba wdrożonych technologii

Liczba nowych miejsc pracy

Liczba nowych produktów

Liczba nowych usług

Liczba nowych produktów i wytworzonych technologii wprowadzonych na rynek

Wprowadzenie innowacji organizacyjnej lub marketingowej

Utworzenie własnego działu B+R

Liczbę nowych projektów B+R prowadzonych przez beneficjenta  
Liczba przedsiębiorstw z sektora MŚP współpracujących z Wnioskodawcą  
Liczba osób z wyższym wykształceniem wśród nowozatrudnionych pracowników  
Liczba zatrudnionych absolwentów uczelni wyższych  
Liczba podwykonawców przy wyborze których uwzględniono kryteria środowiskowe  
Na dzień bilansowy Grupa spełniła wszystkie warunki uzyskania dotacji. Grupa musi spełniać powyższe warunki średnio przez okres 5 lat od daty zakończenia projektu.

Drugi projekt dotyczy dofinansowania w ramach działania 4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Czas realizacji programu to lata 2009 - 2011.

Koszty kwalifikowane projektu: 69 609 000 PLN, 50% stanowi przyznana dotacja. W ramach tego programu Grupa otrzymała dotacje w wysokości 33.942 tys. zł. W tym czasie Spółka nie może zbyć lub przenieść w jakikolwiek sposób prawa własności środków trwałych sfinansowanych dotacją. Ponadto Spółka zobowiązana jest prowadzić działalność w zakresie w jakim określiła to we wniosku.

Ponadto Grupa zobowiązana jest prowadzić działalność w zakresie w jakim określiła to we wniosku w terminie do 30.08.2018.

Projekt ten związany był z zakupem, instalacją i uruchomieniem innowacyjnej linii technologicznej do produkcji profili aluminiowych.

W ramach projektu zrealizowana została budowa hali produkcyjnej oraz zakup innowacyjnej linii technologicznej wraz z urządzeniami towarzyszącymi.

Główne wskaźniki mierzalne projektu to:

Innowacyjna linia technologiczna do produkcji profili aluminiowych = 1

Komplet urządzeń towarzyszących innowacyjnej linii technologicznej do produkcji profili aluminiowych =1

Hala produkcyjna =1

Liczba nowych miejsc pracy

Liczba nowych wyrobów

Wprowadzenie innowacji organizacyjnej lub marketingowej

Utworzenie własnego działu B+R lub nawiązanie trwałej współpracy z jednostką badawczo-rozwojową

Wartość przychodów z tytułu eksportu uzyskanych wyłącznie ze sprzedaży produktów (wyrobów i usług) będących wynikiem inwestycji

Wzrost przychodów w wyniku realizacji projektu

Wzrost produkcji

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

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

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

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

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

Wskaźniki produktu:

Hala produkcyjna

Innowacyjna linia do produkcji skrzynek roletowych

Komplet regałów wysokiego składowania

Zestaw urządzeń towarzyszących innowacyjnej linii technologicznej do produkcji skrzynek roletowych

Zaplecze socjalne dla pracowników obsługujących linie produkcyjna

Instalacja kolektorów słonecznych

Wskaźniki rezultatu:

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

Liczba nowych wyrobów = 3

Wprowadzenie innowacji organizacyjnej lub marketingowej

Nawiązanie trwałej współpracy z jednostką badawczo-rozwojową

Wzrost przychodów w wyniku realizacji projektu

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

Wzrost produkcji = 4,46%

Roczna redukcja zapotrzebowania energii cieplnej konwencjonalnej = 6214 kWh/rok

Redukcja emisji CO<sub>2</sub> do atmosfery = 1864 kg/rok

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

### 33. Zobowiązania warunkowe

Tytuł	31.12.2016	31.12.2015
Bankowe gwarancje budowlane udzielone przez Spółkę Metalplast Stolarka sp. z o.o.*	35 669	30 342
Ubezpieczeniowa gwarancja należytego wykonania kontraktu przez Segment SSA	1 294	72 772
Bankowa gwarancja wykonania umowy najmu (wygasa w I kwartale 2017)	434	411
<b>Razem udzielone gwarancje</b>	<b>37 397</b>	<b>103 525</b>

\* 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 oraz na Ukrainie gdzie Grupa posiada znaczne aktywa powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce oraz na Ukrainie jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

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

### 34. Struktura właścicielska i transakcje z podmiotami powiązаныmi

#### 34.1. Struktura właścicielska.

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

Nazwa podmiotu	Liczba akcji 31-12-2016	Udział w kapitale	Liczba akcji 31-12-2015	Udział w kapitale
Aviva OFE Aviva BZ WBK	1 691 276	17,84%	1 691 276	17,91%
Nationale Nederlanden PTE (dawniej ING PTE)	1 610 534	16,99%	1 610 534	17,06%
OFE PZU "Złota Jesień"	921 000	9,72%	921 000	9,75%
PTE Allianz Polska	499 748	5,27%	499 748	5,29%
Pozostali	4 755 818	50,18%	4 719 430	49,99%
<b>Razem*</b>	<b>9 478 376</b>	<b>100%</b>	<b>9 441 988</b>	<b>100%</b>

\* liczba akcji zawiera 24.683 sztuk akcji objętych w grudniu 2016 zarejestrowanych przez KDPW i KRS w 2017 roku

#### 34.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi.

Wszystkie transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi odbywają się po cenach rynkowych.

Grupa nie przeprowadzała żadnych innych transakcji z podmiotami powiązаныmi poza wymienionymi w nocie 12, 26, 31 i 34.

### 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 jednostki dominującej:	Rok 2016	Rok 2015
Koszty krótkoterminowych świadczenia pracowniczych	1 646	1 642
Koszty rezerwy na premie roczne oraz inne świadczenia	2 938	1 785
<b>łącznie kwota kosztów wynagrodzeń członków zarządu</b>	<b>4 584</b>	<b>3 427</b>
Wycena kosztów opcji na akcje własne, należna w przypadku realizacji programu*	2 085	1 214
<b>łącznie świadczenia na rzecz członków zarządu</b>	<b>6 669</b>	<b>4 641</b>

\* Szczegóły programu opisane są w pkt 23.1. W przypadku nie ziszczenia się warunków rynkowych przydzielenia opcji, pomimo rozpoznania kosztów programu, osoby uprawnione nie nabędą prawa do objęcia akcji.

Ponadto pomiędzy jednostką dominującą, a osobami zarządzającymi nie podpisano żadnych umów, które przewidywałyby rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie nastąpiło z powodu połączenia emitenta przez przejęcie; poza warunkami zawierającymi się w okresie wypowiedzenia i warunkami wynikającymi z umów o zakazie konkurencji. Jako wyższą kadrę zarządzającą Grupa traktuje zarządy jednostek zależnych oraz prokurentów jednostki dominującej.

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

	12 miesięcy 2016 roku	12 miesięcy 2015 roku
Zarząd jednostki dominującej*	6 669	4 641
Wyższa kadra zarządzająca*	12 948	8 628
Rada Nadzorcza	598	576
<b>RAZEM</b>	<b>20 215</b>	<b>13 845</b>

\* 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 nocy 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.

Ponadto pomiędzy Grupą KĘTY S.A. a osobami zarządzającymi nie podpisano żadnych umów, które przewidywałyby rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie nastąpiło z powodu połączenia emitenta przez przejęcie, poza warunkami zawierającymi się w okresie wypowiedzenia i warunkami wynikającymi z umów o zakazie konkurencji.

### 34.5. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

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

W ramach programu Zarząd posiada opcje uprawniające do zakupu 11.604 sztuk akcji z I transzy programu z roku 2012 oraz opcje do zakupu 24.467 sztuk akcji z II transzy programu z roku 2012. W trakcie 2016 roku zarząd nie obejmował akcji z programu opcji na akcje.

Ponadto po spełnieniu warunków programu Zarząd nabędzie prawo do zakupu na warunkach określonych w do 28.000 sztuk akcji z III transzy programu z roku 2012, do 15.000 sztuk akcji z I programu z roku 2015 oraz 15.000 sztuk akcji z II transzy programu z roku 2015.

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 2016 roku 2.550 tys. zł (rok ubiegły: 1.314 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. Zasady rachunkowości Grupy dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w pkt 10.16 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

#### (a) Analiza wrażliwości

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

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

Ryzyko	Zmiana	Zmian zysku brutto 2016	Zmian zysku brutto 2015
Wzrost stóp procentowych	1%	(4 724)	(3 148)
Wzrost kursu EUR/PLN	5%	(12)	1 145
Wzrost kursu USD/PLN	5%	(1 410)	504
Wzrost kursu GBP/PLN	5%	1 656	1 822
Wzrost kursu USD/UHR	10%	4	(1 038)

Dla pozycji wpływających na kapitały własne

Ryzyko	Zmiana	31.12.2016	31.12.2015
Wzrost kursu EUR/PLN dla instrumentów zabezpieczających	5%	269	506
Wzrost kursu EUR/USD dla instrumentów zabezpieczających	5%	700	2 759
Wzrost kursu USD/PLN dla instrumentów zabezpieczających	5%	1 183	4 835
Wzrost kursu GBP/PLN dla instrumentów zabezpieczających	5%	319	444
Wzrost ceny aluminium dla instrumentów zabezpieczających	5%	3 456	6 178

#### (b) Wartości godziwe

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

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

Aktywa finansowe	Zgodnie z MSR 39	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Należności finansowe	PiN	436 561	402 939
Instrumenty zabezpieczające *		5 024	2 128
Środki pieniężne	PiN	74 942	72 704

Zobowiązania finansowe	Zgodnie z MSR 39	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Zobowiązania finansowe	PZFWgZK	238 133	195 491
Instrumenty zabezpieczające *		1 844	7 857
Leasing finansowy i Kredyty bankowe	PZFWgZK	472 406	314 820

\* Pochodne instrumenty zabezpieczające spełniające wymogi rachunkowości zabezpieczeń.

Użyte skróty:

UdtW	– Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
PiN	– Pożyczki udzielone i należności,
PZFWgZK	– Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Wartości godziwe wszystkich zaprezentowanych powyżej aktywów i zobowiązań finansowych są zbliżone do ich wartości bilansowych.

### 35.1. Ryzyko zmiany cen podstawowych surowców

#### 35.1.1 Aluminium, złom aluminiowy oraz folia aluminiowa

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

Ryzyko zmian cen głównych surowców jest ograniczane poprzez transakcje futures na zakup aluminium, informacje o zabezpieczeniach ceny aluminium umieszczono w nocie 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			
	< rok	1-2 lat	2-3 lat	powyżej 3 lat
<b>31-12-2016</b>				
Środki pieniężne	74 942	0	0	
Kredyty bankowe w PLN	(217 794)	(44 531)	(30 938)	(55 400)
Leasing i kredyty bankowe w EUR	(99 305)	(1 516)	(4 866)	0
Leasing i kredyty bankowe w USD	(14 920)	0	0	0
Leasing i kredyty bankowe w GBP	(2 876)	(31)	0	0
Pozostałe kredyty w DKK i RON	(185)	(44)	0	

Oprocentowanie zmienne	Terminy zapadalności			
	< rok	1-2 lat	2-3 lat	powyżej 3 lat
<b>31-12-2015</b>				
Środki pieniężne	72 704	0	0	
Kredyty bankowe w PLN	(192 900)	(22 530)	(41 891)	(28 000)
Leasing i kredyty bankowe w EUR	(29 382)	0	0	0
Pozostałe kredyty w DKK	(117)	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 wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

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

31-12-2015	Terminy				
	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 3 lat	Powyżej 3 lat
Leasing oraz kredyty bankowe	16 050	9 195	197 154	64 421	28 000
Pozostałe zobowiązania finansowe	21 004	174 389	76	23	0
Zobowiązania pozabilansowe	0	2 975	63 163	28 264	9 123
Pochodne instrumenty finansowe	0	2 195	4 967	260	0
<b>RAZEM</b>	<b>37 054</b>	<b>188 754</b>	<b>265 360</b>	<b>92 968</b>	<b>37 123</b>

### 35.4. Ryzyko walutowe

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

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

	31.12.2016		31.12.2015	
	Wartość w walucie obcej	Wartość po przeliczeniu na tys. PLN	Wartość w walucie obcej	Wartość po przeliczeniu na tys. PLN
Środki pieniężne w tys. EUR	5 358	23 702	2 752	11 729
Środki pieniężne w tys. GBP	983	5 059	1 627	9 412
Środki pieniężne w tys. USD	736	3 074	3 079	12 011
Należności tys. EUR	39 157	173 232	32 583	138 851
Należności tys. GBP	4 038	20 771	2 968	17 175
Należności w tys. USD	3 921	16 385	3 079	15 706
Leasing oraz kredyty bankowe w tys. EUR	(23 867)	(105 587)	(6 336)	(26 999)
Leasing oraz kredyty bankowe w tys. GBP	(565)	(2 907)	0	0



Leasing oraz kredyty bankowe w tys. USD	(3 570)	(14 920)	0	0
Zobowiązania w tys. EUR	(26 365)	(116 639)	(20 448)	(87 138)
Zobowiązania w tys. GBP	(668)	(3 436)	(630)	(3 648)
Zobowiązani w tys. USD	(7 025)	(29 338)	(4 521)	(17 635)
Zobowiązania w tys. UHR denominowane w USD	(5)	(20)	(2 767)	(10 793)
Należności w tys. UHR denominowane w USD	24	100	107	417
<b>Razem ekspozycja na ryzyko EUR</b>	<b>(5 717)</b>	<b>(25 292)</b>	<b>8 551</b>	<b>36 443</b>
<b>Razem ekspozycja na ryzyko USD</b>	<b>3 788</b>	<b>19 487</b>	<b>3 965</b>	<b>22 939</b>
<b>Razem ekspozycja na ryzyko USD</b>	<b>(5 938)</b>	<b>(24 799)</b>	<b>1 637</b>	<b>10 082</b>
<b>Razem ekspozycja na ryzyko UHR do USD</b>	<b>19</b>	<b>80</b>	<b>(2 660)</b>	<b>(10 376)</b>

Informacje o zabezpieczeniu pozycji walutowej Spółki przedstawiono w nocie 36.1.1

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

### 35.5. Ryzyko kredytu kupieckiego

#### *Kredyt kupiecki*

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

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

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

#### *Środki pieniężne*

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

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

#### 35.6.4 Ryzyko geopolityczne w państwach, w których Grupa jest zaangażowana

Działalność Grupy oraz główne aktywa Grupy skoncentrowane są na terenie Polski. Ponadto Grupa prowadzi działalność w innych krajach, między innymi w Ukrainie. Na dzień bilansowy aktywa netto wykazane w sprawozdaniu skonsolidowanym związane działalnością Alupol Ukraina LLC wynosiły 16.934 tys. zł (rok ubiegły: 10.183 tys. zł.) oraz działalnością Aluprof System Ukraina, które na dzień bilansowy wynosiły minus 2.962 tys. zł (rok ubiegły: minus 5.490 tys. zł).

Niestabilna sytuacja polityczna oraz gospodarcza na Ukrainie powoduje, iż powyższe aktywa narażone są na ryzyko przekraczające zwykłe ryzyko gospodarcze. Zarząd na bieżąco analizuje sytuację Spółek zależnych zlokalizowanych na terenie Ukrainy. Ewentualne przyszłe odpisy związane z pogarszającą się sytuacją gospodarczą lub możliwymi

działaniami wojennymi na terenie Ukrainy jako zdarzenia po dacie bilansu mogą obciążyć wynik roku 2017 lub lat następnych.

Ponadto Grupa współpracuje z wieloma partnerami z innych krajów na zasadach zakupu i sprzedaży towarów. Wzrastające ryzyko geopolityczne w związku z niestabilną sytuacją polityczną w niektórych krajach może wywrzeć na Grupę negatywny wpływ w postaci przerwania łańcucha dostaw surowców (głównie aluminium) lub utraty części kontrahentów. Dodatkowo w ostatnich latach wzrosło w stosunku do lat ubiegłych podwyższone ryzyko utraty wartości aktywów (należności) związanych z obszarami dotkniętymi niestabilną sytuacją polityczną.

## 36. Pochodne instrumenty finansowe

Aktywa finansowe	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Kontrakty walutowe "forward" zabezpieczające przepływy pieniężne"	2 126	1 646
Kontrakty na zakup aluminium "futures" zabezpieczające przepływy pieniężne	1 955	447
Kontrakty walutowe „forward” nieefektywne	939	35
Kontrakty IRS zabezpieczające stopy procentowe	4	0
<b>RAZEM AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>5 024</b>	<b>2 128</b>
Zobowiązania finansowe	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Kontrakty walutowe "forward" zabezpieczające przepływy pieniężne"	282	4 303
Kontrakty na zakup aluminium "futures" zabezpieczające przepływy pieniężne	709	3 294
Kontrakty walutowe „forward” nieefektywne	853	179
Kontrakty IRS zabezpieczające stopy procentowe	0	81
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</b>	<b>1 844</b>	<b>7 857</b>

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.

### 36.1. Transakcje terminowe

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

	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Otwarte kontrakty walutowe „forward”	1 844	(1 917)
Otwarte kontrakty "futures" na zakup aluminium	1 246	(2 847)
Zrealizowane kontrakty "futures" na zakup aluminium	535	(2 073)
Zrealizowane kontrakty walutowe „forward”	(198)	201
Otwarte kontrakty IRS na stopy procentowe	4	(81)
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</b>	<b>3 431</b>	<b>(6 717)</b>

Powyższe pozycje wpłyną na wynik Spółki w roku 2017.

Ponadto Grupa rozpoznała bezpośrednio w wyniku roku 2016 kwotę 854 tys. zł jako stratę na nieefektywnej części otwartych kontraktów walutowych „forward” (rok ubiegły strata (740) tys. zł).

#### 36.1.1 Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, Grupa posiadała następujące kontrakty zabezpieczające do których zastosowano uregulowania rachunkowości zabezpieczeń. Poniższe pozycje zostały rozpoznane jako składnik kapitałów własnych:

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

Data realizacji	Wartość godziwa	Ilość ton	Wartość nominalna	Średnia cena w USD
I kwartał 2017	146	2 725	4 459	1 636,33
II kwartał 2017	93	1 725	2 829	1 640,00
III kwartał 2017	101	1 800	2 938	1 632,22
IV kwartał 2017	(42)	3 600	6 312	1 753,33
<b>RAZEM</b>	<b>298</b>	<b>9 850</b>	<b>16 538</b>	<b>1 678,98</b>

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

Data realizacji	Wartość godziwa	Ilość ton	Wartość nominalna w PLN	Średnia cena w PLN
I kwartał 2017	612	2 725	18 635	6 838,72
II kwartał 2017	387	1 725	11 823	6 854,05
III kwartał 2017	422	1 800	12 279	6 821,55
IV kwartał 2017	(175)	3 600	26 380	7 327,71
<b>RAZEM</b>	<b>1 246</b>	<b>9 850</b>	<b>69 117</b>	<b>7 016,98</b>

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

Waluta:

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

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

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

Poniżej wykaz transakcji zawartych przez Grupę.

**Transakcje sprzedaży EUR za USD**

Data dostawy	Wartość godziwa w tys. PLN	kwota w walucie bazowej	kwota w walucie kwotowanej	Średni kurs
I kwartał 2017	366	1 110	1 266	1,1405
II kwartał 2017	260	810	925	1,1420
III kwartał 2017	151	580	659	1,1362
IV kwartał 2017	121	450	514	1,1422
<b>RAZEM</b>	<b>898</b>	<b>2 950</b>	<b>3 364</b>	<b>1,1403</b>

**Transakcje sprzedaży EUR za PLN**

Data dostawy	Wartość godziwa w tys. PLN	kwota w walucie bazowej	kwota w walucie kwotowanej	Średni kurs
I kwartał 2016	18	600	2 683	4,4717
II kwartał 2016	16	600	2 696	4,4933
III kwartał 2016	14	600	2 709	4,5150
IV kwartał 2016	13	600	2 721	4,5350
<b>RAZEM</b>	<b>61</b>	<b>2 400</b>	<b>10 809</b>	<b>4,5038</b>

**Transakcje sprzedaży USD za PLN**

Data dostawy	Wartość godziwa w tys. PLN	kwota w walucie bazowej	kwota w walucie kwotowanej	Średni kurs
I kwartał 2017	896	4 080	16 227	3,9772
II kwartał 2017	123	1 712	7 013	4,0964
IV kwartał 2017	(5)	100	424	4,2400
<b>RAZEM</b>	<b>1 014</b>	<b>5 892</b>	<b>23 664</b>	<b>4,0163</b>

**Transakcje sprzedaży GBP za PLN**

Data dostawy	Wartość godziwa w tys. PLN	kwota w walucie bazowej	kwota w walucie kwotowanej	Średni kurs
I kwartał 2017	(127)	740	3 691	4,9878
II kwartał 2017	(61)	530	2 684	5,0642
<b>RAZEM</b>	<b>(188)</b>	<b>1 270</b>	<b>6 375</b>	<b>5,0201</b>

**Transakcje kupna EUR za PLN**

Data dostawy	Wartość godziwa w tys. PLN	kwota w walucie bazowej	kwota w walucie kwotowanej	Średni kurs
I kwartał 2017	43	1 200	5 358	4,4650
II kwartał 2017	39	1 200	5 385	4,4875
III kwartał 2017	32	600	2 720	4,5333
IV kwartał 2017	31	600	2 733	4,5550
<b>RAZEM</b>	<b>145</b>	<b>3 600</b>	<b>16 196</b>	<b>4,4989</b>

*Transakcje kupna EUR za PLN miały na celu zabezpieczenie wydatków związanych z zakupem maszyn produkcyjnych dla segmentu opakowań giętkich.*

**Transakcje terminowe zabezpieczające stopy procentowe kredytów**

Grupa zabezpiecza się przed ryzykiem zmian stop kredytowych zawierając transakcje IRS. Na dzień bilansowy Grupa posiadała kontrakt zabezpieczający stały kurs na poziomie 1,7% dla kredytu o wartości 20.000 tys. zł z terminem zapadalności 01.03.2018. Wartość godziwa tego kontraktu na dzień bilansowy wyniosła 4 tys. zł.

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

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

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

Rok 2015	Instrumenty zabezpieczające	Pożyczki i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe ogółem
Odpisy aktualizujące	0	(4 095)	0	(4 095)
Przychody (koszty) z tytułu odsetek	0	1 104	(5 640)	(4 536)
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	570	2 738	(5 397)	(2 089)
Zysk (Strata) zrealizowana na instrumentach finansowych zabezpieczających	(26 264)	0	0	(26 264)
<b>Ogółem zysk (strata)</b>	<b>(25 694)</b>	<b>(253)</b>	<b>(11 037)</b>	<b>(36 984)</b>

### 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 okresach sprawozdawczych nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Oprocentowane kredyty i pożyczki	472 406	314 820
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	300 088	241 168
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>(74 942)</u>	<u>(72 704)</u>
Zadłużenie netto	697 552	483 284
Kapitał własny	1 408 674	1 278 843
Kapitał i zadłużenie netto	<u>2 106 226</u>	<u>1 762 127</u>
Wskaźnik dźwigni	33,12%	27,43%

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

### 39. Metody wyceny wartości godziwej (hierarchia wartości)

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

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

Wartość godziwa kontraktów futures oraz kontraktów forward jest obliczana przy użyciu bieżącej wartości netto przyszłych przepływów pieniężnych związanych z tymi kontraktami, kwotowanych cen rynkowych kontraktów forward obliczanych przy użyciu bieżących stóp procentowych.

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

W stosunku do poprzedniego roku obrotowego Grupa nie dokonywała zmian metody wyceny instrumentów pochodnych

Instrumenty pochodne wykazywane są jako aktywa, w przypadku gdy ich wycena jest dodatnia oraz jako zobowiązania, w przypadku wyceny ujemnej. Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są odnoszone na wynik finansowy roku sprawozdawczego.

W przypadku ustalania wartości godziwej na podstawie notowań rynkowych klasyfikowana jest ona do tzw. poziomu 1. W przypadku instrumentów pochodnych posiadanych przez Grupę, wartość godziwa jest ustalana na podstawie innych danych dających się zaobserwować bezpośrednio i pośrednio w związku z powyższą wartością ta klasyfikowana jest do tzw. poziomu 2 w hierarchii wartości godziwej.

Hierarchia wartości godziwej	Stopień hierarchii wartości godziwej	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
<b>Aktywa</b>			
Nieruchomości inwestycyjne	3	6 490	11 927
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2	5 024	2 128
<b>RAZEM AKTYWA</b>		<b>11 514</b>	<b>14 055</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2	1 844	7 857
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>1 844</b>	<b>7 857</b>

#### 40. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Dane w złotych polskich	Rok 2016	Rok 2015
Wynagrodzenie z tytułu badania sprawozdań rocznych jednostkowych i skonsolidowanych	68 000 zł	54 000 zł
Wynagrodzenie z tytułu badania sprawozdań jednostek zależnych	202 000 zł	182 000 zł
Wynagrodzenie z tytułu przeglądów półrocznych	30 000 zł	30 000 zł
Dodatkowe procedury związane z pracami nad sprawozdaniem finansowym (aktywa energetyczne)	0 zł	15 000 zł
<b>Razem wynagrodzenia Biegłego Rewidenta w okresie</b>	<b>300 000 zł</b>	<b>281 000 zł</b>

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

#### 41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które należałoby ująć w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2016 rok.

#### Podpisy wszystkich Członków Zarządu

**Dariusz Mańko**  
Prezes Zarządu

**Adam Piela**  
Członek Zarządu

.....  
Kęty, 16 marca 2017 r.

Podpisy, osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**Andrzej Stempak**  
Prezes Zarządu

Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o. ....

Kęty, 16 marca 2017 r.