



**GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA 3 KWARTAŁY 2018 ROKU ZAKOŃCZONE DNIA 30
WRZEŚNIA 2018 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MSR 34**

(w tysiącach złotych)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO
Skonsolidowany raport półroczny QSr 3/2018

(zgodnie z § 82 ust. 2 i § 83 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259 z późn. zm.) dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową za 3 kwartały roku obrotowego 2018 obejmujące okres od 01.01.2018 roku do 30.09.2018 roku, zawierający śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie polskiej (PLN) oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe według MSR 34 w walucie polskiej (PLN).

24 października 2018

(data przekazania)

GRUPA KĘTY SPÓŁKA AKCYJNA	
(pełna nazwa emitenta)	
KETY	Metalowy (met)
(skrócona nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)
32-650	Kęty
(kod pocztowy)	(miejscowość)
Kościuszki	111
(ulica)	(numer)
33 844 60 00	33 845 30 93
(telefon)	(fax)
kety@grupakety.com	www.grupakety.com
(e-mail)	(www)
549-000-14-68	070614970
(NIP)	(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE

Dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF				
POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT, CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały 2018	3 kwartały 2017	3 kwartały 2018	3 kwartały 2017
Przychody netto ze sprzedaży	2 235 201	1 982 320	525 497	465 705
Zysk z działalności operacyjnej	278 251	249 923	65 417	58 714
Zysk przed opodatkowaniem	262 505	243 927	61 715	57 306
Zysk netto	208 142	196 635	48 934	46 195
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	208 147	196 757	48 935	46 224
Całkowity dochód (strata) netto	202 747	196 173	47 666	46 087
Całkowity dochód (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	202 752	196 295	47 667	46 115
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	208 868	193 612	49 105	45 485
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-160 752	-108 821	-37 793	-25 565
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-20 410	-62 791	-4 798	-14 751
Przepływy pieniężne netto, razem	27 706	22 000	6 514	5 168
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	21,83	20,74	5,13	4,87
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	21,78	20,69	5,12	4,86
POZYCJE BILANSU	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
Aktywa razem	2 754 965	2 499 376	644 979	599 241
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 412 866	1 135 998	330 774	272 363
Zobowiązania długoterminowe	324 918	270 103	76 068	64 759
Zobowiązania krótkoterminowe	1 087 948	865 895	254 705	207 604
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 342 099	1 363 378	314 206	326 879
Kapitał akcyjny	67 763	67 704	15 864	16 232
Liczba akcji	9 545 447	9 521 700	9 545 447	9 521 700
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	140,60	143,19	32,92	34,33
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	140,31	142,63	32,85	34,20
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	23,94	0,00	5,74
Dane dotyczące skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego wg MSSF				
POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT, CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały 2018	3 kwartały 2017	3 kwartały 2018	3 kwartały 2017
Przychody netto ze sprzedaży	874 251	788 208	205 537	185 173
Zysk z działalności operacyjnej	206 534	254 197	48 556	59 718
Zysk brutto	200 555	253 251	47 151	59 496
Zysk netto	190 748	244 714	44 845	57 490
Całkowity dochód netto	186 940	245 390	43 950	57 649
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	171 469	93 549	40 312	21 977
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-94 347	-41 226	-22 181	-9 685
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-54 032	-22 454	-12 703	-5 275
Przepływy pieniężne netto, razem	23 090	29 869	5 428	7 017
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	20,00	25,79	4,70	6,06
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	19,96	25,73	4,69	6,04
POZYCJE BILANSU	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	30.09.2017
Aktywa razem	1 246 783	1 081 130	291 891	259 208
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	555 379	352 641	130 023	84 548
Zobowiązania długoterminowe	149 184	59 957	34 926	14 375
Zobowiązania krótkoterminowe	406 195	292 684	95 096	70 173
Kapitał własny	691 404	728 489	161 868	174 660
Kapitał akcyjny	67 763	67 704	15 864	16 232
Liczba akcji	9 545 447	9 521 700	9 545 447	9 521 700
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	72,43	76,51	16,96	18,34
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	72,29	76,21	16,92	18,27
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	23,94	0,00	5,74

Powyższe dane finansowe za 3 kwartały 2018 i 2017 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30.09.2018r. – 4,2714 PLN/EUR oraz na dzień 31.12.2017r. – 4,1709 PLN/EUR;
- pozycje rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów określonych przez NBP na ostatnie dni miesiąca: 3 kwartały 2018 - 4,2535 PLN/EUR; 3 kwartały 2017 – 4,2566 PLN/EUR.

I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	3
Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	3
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Śródroczny skrócony skonsolidowany bilans.....	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.....	8
Dodatkowe informacje i objaśnienia	9
1. Informacje ogólne.....	9
2. Skład Grupy	9
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	11
5. Obszary szacunków	17
6. Sezonowość działalności.....	17
7. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	17
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	19
9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	19
10. Podatek dochodowy	20
11. Rzeczowe aktywa trwałe	20
11.1. Kupno i sprzedaż	20
11.2. Odpisy z tytułu utraty wartości.....	20
12. Odpisy aktualizujące wartość firmy	20
13. Należności krótkoterminowe	21
14. Zapasy	21
15. Rezerwy i rozliczenia bierne.....	21
16. Oprocentowane kredyty bankowe oraz zobowiązania leasingowe	23
16.1. Kredyty krótkoterminowe:	23
17. Kapitałowe papiery wartościowe – program akcji pracowniczych.....	24
18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24
19. Wyjaśnienie przyczyn istotnych zmian w pozycjach przychodów oraz kosztów	25
20. Działalność zaniechana	25
21. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości	25
22. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.....	26
23. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	26
24. Zarządzanie kapitałem	26
25. Zobowiązania warunkowe.....	27
26. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne.....	27
27. Pochodne instrumenty finansowe.....	27
28. Struktura właścicielska i transakcje z kadrą zarządzającą.....	28
28.1. Struktura właścicielska	28
28.2. Transakcje z udziałem Członków Zarządu	28
28.3. Koszty wynagrodzeń wyższej kadry kierowniczej Grupy.....	28
28.4. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych.....	29
29. Emisja akcji i podwyższenie kapitału.....	29
30. Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości).....	30
31. Zysk na jedną akcję	31
32. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	31
II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	32
Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat.....	32
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	33
Śródroczny skrócony bilans	34
Śródroczny skrócony rachunek przepływów pieniężnych.....	35
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	36
Dodatkowe informacje i objaśnienia	37
1. Informacje ogólne.....	37
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	37

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

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	37
4. Obszary szacunków	43
5. Sezonowość działalności.....	43
6. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	43
7. Informacje o inwestycjach w jednostkach zależnych.....	43
8. Zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki	43
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	44
10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	44
11. Podatek dochodowy	44
12. Rzeczowe aktywa trwale	45
12.1. Kupno i sprzedaż	45
13. Należności handlowe i pozostałe	45
14. Zapasy	45
15. Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	46
16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	46
17. Opcje na akcje dla kadry kierowniczej.....	47
18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	47
19. Wyjaśnienie przyczyn istotnych zmian w pozycjach przychodów oraz kosztów	47
20. Pochodne instrumenty finansowe.....	48
21. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	48
22. Zarządzanie kapitałem	48
23. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	49
24. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne.....	49
25. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	50
25.1. Transakcje z udziałem Członków Zarządu	50
25.2. Koszty wynagrodzeń wyższej kadry kierowniczej Spółki	50
25.3. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych.....	51
26. Emisja Akcji	51
27. Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości).....	52
28. Zysk na jedną akcję	52
29. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	53

I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	3 miesiące zakończone 30.09.2018 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.09.2017 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2017 (niebadane)
Przychody operacyjne ogółem, w tym:		813 344	2 239 783	717 453	1 991 782
Przychody ze sprzedaży	7	811 600	2 235 201	716 493	1 982 320
- w tym do jednostki stowarzyszonej		0	2	4	13
Pozostałe przychody operacyjne		1 744	4 582	960	9 462
Udział w zyskach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		284	952	372	1 802
Zmiana stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonych		15 191	30 583	16 540	41 012
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		3 115	8 782	3 783	11 580
Koszty operacyjne ogółem, w tym:		(722 702)	(2 001 849)	(639 454)	(1 796 253)
Amortyzacja		(31 094)	(93 616)	(30 013)	(89 242)
Materiały, energia oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów		(513 419)	(1 399 988)	(452 455)	(1 253 628)
Usługi obce		(61 896)	(167 278)	(50 825)	(145 004)
Podatki i opłaty		(3 989)	(11 552)	(3 973)	(11 243)
Świadczenia pracownicze		(106 092)	(310 648)	(92 702)	(275 424)
Pozostałe koszty operacyjne		(6 212)	(18 671)	(9 486)	(21 712)
Aktualizacja wartości aktywów finansowych MSSF9		0	(96)	0	0
Zysk z działalności operacyjnej		109 232	278 251	98 694	249 923
Przychody finansowe		187	536	(860)	2 707
Koszty finansowe		(5 734)	(16 282)	(2 874)	(8 703)
Zysk przed opodatkowaniem		103 685	262 505	94 960	243 927
Podatek dochodowy	10	(20 535)	(54 363)	(17 843)	(47 292)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		83 150	208 142	77 117	196 635
Przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących		(21)	(5)	(139)	(122)
Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		83 171	208 147	77 256	196 757
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (w zł)	31				
Podstawowy		8,71	21,83	8,14	20,74
Rozwodniony		8,70	21,78	8,12	20,69

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	3 miesiące zakończone 30.09.2018 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.09.2017 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2017 (niebadane)
Zysk netto za okres	83 150	208 142	77 117	196 635
Inne całkowite dochody*:	(7 359)	(5 395)	5 014	(462)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych	(2 339)	1 998	91	(3 185)
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	(4 180)	(7 527)	4 023	2 767
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(1 633)	(1 297)	2 041	444
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które odniesione będą na rachunek wyników	793	1 431	(1 141)	(488)
Całkowity dochód za okres:	75 791	202 747	82 131	196 173
Przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących	(21)	(5)	(139)	(122)
Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	75 812	202 752	82 270	196 295

**Wszystkie składniki innych całkowitych dochodów zostaną po spełnieniu określonych warunków w następnych okresach przeklasyfikowane na zyski lub straty*

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	Nota	30.09.2018	31.12.2017
		(niebadane)	(badane)
I. Aktywa trwałe		1 493 228	1 438 840
Rzeczowy majątek trwały		1 269 584	1 201 266
Wartości niematerialne		40 691	45 722
Wartość firmy		19 874	19 819
Nieruchomości inwestycyjne		2 988	4 483
Pozostałe inwestycje		4 529	5 634
Należności długoterminowe		2 153	1 457
Przedpłaty na zakup środków trwałych		42 960	39 082
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		110 449	121 377
II. Aktywa obrotowe		1 261 737	1 060 536
Zapasy	14	514 007	457 825
Należności z tytułu podatku dochodowego		2 214	1 215
Należności handlowe i pozostałe	13	638 036	513 010
Inwestycje krótkoterminowe		102	121
Pochodne instrumenty finansowe	27	760	9 453
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	106 618	78 912
Aktywa razem		2 754 965	2 499 376

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS (cd.)

PASywa	Nota	30.09.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)
I. Kapitał własny		1 342 099	1 363 378
Kapitał akcyjny		67 763	67 704
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		33 900	31 179
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej		23 707	21 992
Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne		(346)	546
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających		(1 098)	5 403
Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych		3 314	3 314
Zyski zatrzymane		1 246 067	1 266 441
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(31 764)	(33 762)
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		1 341 543	1 362 817
Kapitały udziałowców niekontrolujących		556	561
II. Zobowiązania długoterminowe		324 918	270 103
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu finansowego	16	231 108	179 374
Zobowiązania pozostałe		1 651	1 651
Rezerwy	15	499	499
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	15	10 992	10 737
Przychody przyszłych okresów		38 792	34 669
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		41 876	43 173
III. Zobowiązania krótkoterminowe		1 087 948	865 895
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu finansowego	16	661 078	490 065
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		17 598	18 006
Zobowiązania handlowe i pozostałe	18	374 779	319 323
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	15	30 224	33 857
Pochodne instrumenty finansowe	27	2 064	2 782
Przychody przyszłych okresów		2 205	1 862
Pasywa razem		2 754 965	2 499 376

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE 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
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 (badane)	67 704	31 179	0	21 992	546	5 403	3 314	1 266 441	(33 762)	1 362 817	561	1 363 378
Całkowite dochody za okres:	0	0	0	0	(892)	(6 501)	0	208 147	1 998	202 752	(5)	202 747
<i>Zysk netto za okres</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>208 147</i>	<i>0</i>	208 147	<i>(5)</i>	208 142
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(892)</i>	<i>(6 501)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1 998</i>	(5 395)	<i>0</i>	5 395
Wycena opcji menadżerskiej	0	0	0	1 715	0	0	0	0	0	1 715	0	1 715
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	(228 521)	0	(228 521)	0	(228 521)
Emisja akcji	59	2 721	0	0	0	0	0	0	0	2 780	0	2 780
Kapitał własny na dzień 30 września 2018 (niebadane)	67 763	33 900	0	23 707	(346)	(1 098)	3 314	1 246 067	(31 764)	1 341 543	556	1 342 099
Rok ubiegły												
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 (badane)	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
Całkowite dochody za okres:	0	0	0	0	869	1 854	0	196 757	(3 185)	196 295	(122)	196 173
<i>Zysk netto za okres</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>196 757</i>	<i>0</i>	196 757	<i>(122)</i>	196 635
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>869</i>	<i>1 854</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(3 185)</i>	(462)	<i>0</i>	(462)
Wycena opcji menadżerskiej	0	0	0	2 584	0	0	0	0	0	2 584	0	2 584
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	(284 699)	0	(284 699)	0	(284 699)
Emisja akcji	91	4 158	(2 890)	0	0	0	0	0	0	1 359	0	1 359
Sprzedaż udziałów	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	796	796
Kapitał własny na dzień 30 września 2017 (niebadane)	67 625	27 543	0	21 176	1 206	4 363	3 787	1 225 820	(30 620)	1 320 900	674	1 321 574

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	9 miesięcy zakończone 30.09.2018 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2017 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	262 505	243 927
Korekty:	110 477	95 229
Udział w zyskach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	(952)	(1 802)
Amortyzacja	93 616	89 242
Zyski z tytułu różnic kursowych netto	3 540	(1 915)
Zysk z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	0	87
(Zysk) / strata z tytułu sprzedaży środków trwałych	16	(418)
Odsetki i udziały w zyskach	13 022	6 514
Wpływy/(wydatki) z zabezpieczeń odniesione na kapitał własny	(894)	868
Koszty opcji dla kadry kierowniczej	1 715	2 585
Zysk na okazjonalnym nabyciu	0	(58)
Pozostałe pozycje netto	414	126
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego	372 982	339 156
Zmiana stanu zapasów	(55 319)	(43 225)
Zmiana stanu należności netto	46 599	(124 287)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych za wyjątkiem kredytów	(111 243)	72 587
Zmiana stanu rezerw	(3 433)	(10 845)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	4 176	(2 898)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	253 762	230 488
Podatek zapłacony	(44 894)	(38 876)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	208 868	193 612
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
(+) Wpływy:	2 193	1 005
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 185	940
Spłacone pożyczki	8	65
(-) Wydatki:	(162 945)	(109 826)
Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(162 945)	(108 750)
Udzielone pożyczki	0	(125)
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych	0	(951)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(160 752)	(108 821)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
(+) Wpływy:	374 144	173 390
Wpływy netto z emisji akcji	2 780	1 357
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	371 364	172 033
(-) Wydatki:	(394 554)	(236 181)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(228 521)	(75 920)
Spłaty kredytów i pożyczek	(154 474)	(152 272)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(904)	(1 002)
Odsetki	(10 655)	(6 987)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(20 410)	(62 791)
Przepływy pieniężne netto, razem:	27 706	22 000
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	78 912	74 942
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	106 618	96 942

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kęty S.A. obejmuje okres 3 kwartałów zakończony dnia 30.09.2018r. oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 kwartałów zakończony dnia 30.09.2017r. oraz na dzień 31.12.2017r. Sprawozdanie to zawiera również dane za okres III kwartału roku 2018 oraz III kwartału roku 2017. Powyższe dane nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

Grupa Kapitałowa Grupa Kęty S.A. („Grupa”) składa się z jednostki dominującej, którą jest Grupa Kęty S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 2).

Grupa Kęty S.A. jest spółką zarejestrowaną w Polsce, z siedzibą w Kętach przy ul. Kościuszki 111, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000121845, posługującą się numerem identyfikacji podatkowej NIP 549-000-14-68 oraz posiada numer statystyczny REGON: 070614970. Grupa Kęty S.A. zarejestrowana jest również w bazie danych o produktach i opakowaniach oraz o gospodarce odpadami pod numerem BDO 000007710

Jednostka dominująca jest notowana pod numerem ISIN PLKETY000011 na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz sklasyfikowana w sektorze metalowym.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony. Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest działalność produkcyjna, handlowa i usługowa w zakresie: przetwórstwa aluminium i jego stopów, oraz produkcji i sprzedaży systemów aluminiowych dla budownictwa wraz z działalnością w zakresie ich montażu, a także wytwarzania materiałów na opakowania z tworzyw sztucznych i papieru, w tym pośrednictwo handlowe, zaopatrzeniowe i marketingowe oraz inne.

2. Skład Grupy

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

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowany raport za okres od 1 stycznia 2018 do dnia 30 września 2018 roku (w tysiącach złotych)

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności podstawowej	Nazwa podmiotu dominującego	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 30-09-2018	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 31-12-2017	Data objęcia kontroli	Segment Sprawozdawczy
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
Dekret Centrum Rachunkowe 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 Kft	Dunakeszi, Węgry	Działalność handlowo-usługowa	Aluprof 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 okiennno-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 Kety 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 Belgium 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%	100,00%	6/2016	SWW
Aluminium Kety Deutschland GmbH	Dortmund, Niemcy	Działalność handlowa i marketingowa	Aluform Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	6/2016	SWW
Aluprof Netherlands B.V.	Rotterdam, Holandia	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	55,00%	55,00%	4/2017	SSA
Aluminium Kety CSE s.r.l.	Ostrawa, Czechy	Działalność handlowa i marketingowa	Aluform Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	7/2017	SWW

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

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

3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji 24 października 2018 roku.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 16 marca 2018 roku.

Zarząd Grupy Kęty S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy.

4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 r., z wyłączeniem zasad rachunkowości i wyceny wynikających z zastosowania MSSF 9 i MSSF 15 przedstawionych poniżej.

Wpływ nowych i zmienionych standardów:

Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji:

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdziła do stosowania po dniu 1 stycznia 2018 r. nowe standardy:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, który zastąpił MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”,
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz Zmiany do MSSF 15 wyjaśniające niektóre wymagania standardu, który zastąpił standardy MSR 11 i 18 oraz interpretacje: KIMSF 13, 15 i 18 oraz SKI 31.

Wpływ zastosowania powyższych standardów na politykę rachunkowości Grupy Kapitałowej oraz na skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

MSSF 9 Instrumenty finansowe

W ramach wdrożenia MSSF 9 Grupa dokonała kompleksowej analizy wpływu zastosowania standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Wyniki analizy zostały przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kęty S.A. za rok 2017.

Grupa nie dokonała wcześniejszego wdrożenia MSSF 9 i zastosowała wymogi MSSF 9 retrospektywnie dla okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2018 r. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, Grupa zrezygnowała z przekształcenia danych porównawczych. Zmiany wyceny aktywów i zobowiązań finansowych, na dzień pierwszego zastosowania standardu nie były istotne. Wdrożenie MSSF 9 wpłynęło na zmianę polityki rachunkowości w zakresie ujmowania, klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, wyceny zobowiązań finansowych oraz straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych.

Wybrana polityka rachunkowości

Wycena aktywów i zobowiązań finansowych

Od 1 stycznia 2018 r. Grupa kwalifikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

-
- wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
 - wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
 - wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
 - instrumenty pochodne zabezpieczające.

Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów. Klasyfikacja dłużnych aktywów finansowych zależy od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych (test SPPI) dla danego składnika aktywów finansowych.

Do kategorii aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie Grupa klasyfikuje należności z tytułu dostaw i usług (za wyjątkiem należności sprzedanych w ramach zawartych umów faktoringowych oraz należności handlowych zawierających formułę cenową tj. dla których ostatecznie cena zostanie ustalona po dniu kończącym okres sprawozdawczy), pożyczki udzielone, które zdały test SPPI, pozostałe należności oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości. Należności z tytułu dostaw i usług o terminie zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) i nieprzekazane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej. W przypadku aktywów finansowych zakupionych lub powstałych, dotkniętych utratą wartości na moment początkowego ujęcia (tzw. POCI), aktywa te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe.

Do kategorii aktywów wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody kwalifikuje się:

1. składnik dłużnych aktywów finansowych jeśli spełnione są poniższe warunki:

- jest on utrzymywany w modelu biznesowym, którego celem jest zarówno uzyskanie umownych przepływów pieniężnych z tytułu posiadanych aktywów finansowych, jak i z tytułu sprzedaży aktywów finansowych, oraz
- warunki umowne dają prawo do otrzymania w określonych datach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie kapitał i odsetki od kapitału (tzn. zdał test SPPI),

2. instrument kapitałowy, co do którego na moment początkowego ujęcia dokonano nieodwracalnego wyboru klasyfikacji do tej kategorii. Opcja wyboru wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody nie jest dostępna dla instrumentów przeznaczonych do obrotu.

Zyski i straty, zarówno z wyceny jak i realizacji, powstające na tych aktywach ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach, za wyjątkiem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend.

Do kategorii aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Grupa kwalifikuje należności handlowe przekazywane do faktoringu, należności handlowe oparte o formułę cenową, pożyczki udzielone, które nie zdały testu umownych przepływów pieniężnych oraz instrumenty pochodne będące aktywami, o ile nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające.

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych zaliczonym do wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały (w tym przychody z tytułu odsetek oraz dywidend).

Do instrumentów finansowych zabezpieczających klasyfikuje się aktywa i zobowiązania finansowe stanowiące instrumenty pochodne wyznaczone i spełniające wymogi rachunkowości zabezpieczeń, wyceniane w wartości godziwej uwzględniającej wszystkie komponenty dotyczące ryzyka rynkowego i ryzyka kredytowego.

Od 1 stycznia 2018 r. Grupa klasyfikuje zobowiązania finansowe do kategorii:

- wycenianych w zamortyzowanym koszcie,
- wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

Do zobowiązań wycenianych w zamortyzowanym koszcie kwalifikuje się zobowiązania inne niż zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (m.in. zobowiązania z tytułu dostaw i usług, kredyty i pożyczki), za wyjątkiem:

- zobowiązań finansowych, które powstają w sytuacji transferu aktywów finansowych, który nie kwalifikuje się do zaprzestania umowienia,
- umów gwarancji finansowych, które wycenia się w wyższej z następujących kwot:
- wartości odpisu na oczekiwane straty kredytowe ustalonego zgodnie z MSSF 9
- wartości początkowo ujętej (tj. w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do składnika zobowiązań finansowych), pomniejszonej o skumulowaną kwotę dochodów ujmowanych zgodnie z zasadami MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami.

Do zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy klasyfikuje się zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń.

Utrata wartości aktywów finansowych

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania strat w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu. Podejście to bazuje na wyznaczaniu strat oczekiwanych, niezależnie od tego czy przesłanki wystąpiły czy nie.

Grupa stosuje następujące modele wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości:

- model ogólny (podstawowy),
- model uproszczony.

W modelu ogólnym Grupa monitoruje zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych oraz klasyfikuje aktywa finansowe do jednego z trzech etapów wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości:

Etap 1 – salda, dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną utratę wartości w oparciu o prawdopodobieństwo niespłacalności w ciągu 12 miesięcy,

Etap 2 – salda dla których nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną utratę wartości w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania,

Etap 3 – salda z utratą wartości.

W modelu uproszczonym Grupa nie monitoruje zmian poziomu ryzyka kredytowego w trakcie życia instrumentu, szacuje oczekiwaną stratę kredytową w horyzoncie do terminu zapadalności instrumentu.

Do celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Grupa wykorzystuje:

- w modelu ogólnym – poziomy prawdopodobieństwa niewypłacalności, implikowane z rynkowych kwotowań kredytowych instrumentów pochodnych, dla podmiotów o danym ratingu i z danego sektora,
- w modelu uproszczonym – historyczne poziomy spłacalności należności od kontrahentów.

Za zdarzenie niewypłacalności Grupa uznaje brak wywiązania się ze zobowiązania przez kontrahenta po upływie 90 dni od dnia wymagalności należności.

Grupa uwzględni informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych, poprzez korektę bazowych współczynników prawdopodobieństwa niewypłacalności (dla należności) lub poprzez kalkulację parametrów prawdopodobieństwa niewypłacalności w oparciu o bieżące kwotowania rynkowe (dla pozostałych aktywów finansowych).

Grupa stosuje model uproszczony kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości dla należności z tytułu dostaw i usług.

Model ogólny stosuje się dla pozostałych typów aktywów finansowych, w tym dla dłużnych aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Straty z tytułu utraty wartości dla dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (na moment początkowego ujęcia oraz skalkulowane na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy) ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych. Zyski (odwrócenie odpisu) z tytułu zmniejszenia wartości oczekiwanej utraty wartości ujmuje się w pozostałych przychodach operacyjnych.

Dla zakupionych i powstałych aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe na moment początkowego ujęcia (POCI) korzystne zmiany oczekiwanych strat kredytowych ujmuje się jako zysk z tytułu utraty wartości w pozostałych przychodach operacyjnych.

Straty z tytułu utraty wartości dla dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych w korespondencji z pozostałymi całkowitymi dochodami. Zyski (odwrócenie odpisu) z tytułu zmniejszenia wartości oczekiwanej straty kredytowej ujmuje się w pozostałych przychodach operacyjnych.

Rachunkowość zabezpieczeń

W grupie instrumentów zabezpieczających wyróżnia się instrumenty zabezpieczające wartość godziwą, instrumenty zabezpieczające przyszłe przepływy środków pieniężnych oraz instrumenty zabezpieczające udziały w aktywach netto podmiotów zagranicznych.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej ani zabezpieczeń udziałów w aktywach netto podmiotów zagranicznych. Instrumenty zabezpieczające wyznacza się, jako zabezpieczające przyszłe przepływy środków pieniężnych.

Instrument pochodny zabezpieczający przepływy środków pieniężnych, to taki instrument pochodny, który:

- służy ograniczeniu zmienności przepływu środków pieniężnych i można go przypisać konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składnikiem aktywów lub zobowiązań lub z wysoce prawdopodobną prognozowaną przyszłą transakcją oraz
- będzie miał wpływ na wykazywany zysk lub stratę netto.

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przepływy pieniężne ujmowane są w pozostałych całkowitych dochodach w takiej części, w jakiej dany instrument stanowi skuteczne zabezpieczenie związanej z nim pozycji zabezpieczanej. Dodatkowo Grupa ujmuje w kapitałach z wyceny część zmiany instrumentu zabezpieczającego wynikającej ze zmiany wartości czasowej opcji, elementu terminowego oraz marży walutowej, przy czym w stosunku do ostatnich dwóch Grupa może każdorazowo dokonywać wyboru sposobu ujęcia (przez kapitał lub bezpośrednio do wyniku finansowego).

Część nieskuteczną odnosi się do wyniku finansowego, jako pozostałe przychody operacyjne lub pozostałe koszty operacyjne – dla zabezpieczenia przepływów z działalności operacyjnej, oraz jako przychody finansowe lub koszty finansowe – dla zabezpieczenia przepływów z działalności finansowej.

Zyski i straty powstałe na instrumencie zabezpieczającym przepływy pieniężne odnoszone są do wyniku finansowego w momencie, gdy dana pozycja zabezpieczana wpływa na wynik finansowy.

W szczególności, w odniesieniu do zysku lub straty z tytułu zmiany wartości czasowej opcji, elementu terminowego lub marży walutowej reklasyfikacja z kapitału (z pozostałych całkowitych dochodów) do wyniku finansowego (jako pozostałe przychody operacyjne lub pozostałe koszty operacyjne – dla zabezpieczenia przepływów z działalności operacyjnej albo jako przychody finansowe lub koszty finansowe – dla zabezpieczenia przepływów z działalności finansowej) jest dokonywana jednorazowo, jeśli realizacja pozycji zabezpieczanej jest związana z transakcją, albo amortyzowana w horyzoncie życia powiązania zabezpieczającego, jeśli realizacja pozycji zabezpieczanej występuje w czasie.

Grupa stosuje następujące wymogi w stosunku do efektywności powiązania zabezpieczającego:

- istnieje powiązanie ekonomiczne pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym,
- wpływ ryzyka kredytowego nie stanowi dominującej części zmiany wartości godziwej pozycji zabezpieczanej ani instrumentu zabezpieczającego,
- współczynnik zabezpieczenia jest taki sam jak współczynnik wynikający z wielkości (nominału) pozycji zabezpieczanej, którą Grupa faktycznie zabezpiecza, oraz wielkości (nominału) instrumentu zabezpieczającego, którą Grupa faktycznie stosuje do zabezpieczenia tejże wielkości pozycji zabezpieczanej.

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

W ramach wdrożenia MSSF 15 Grupa dokonała kompleksowej analizy wpływu zastosowania standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Wyniki analizy zostały przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A. za rok 2017.

Grupa zastosowała MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r. zgodnie z paragrafem C3 (b) oraz C7 – retrospektywnie z uwagi na nieistotność kwot Grupa nie dokonywała korekty zysków zatrzymanych na początek 2018 roku.

Wybrana polityka rachunkowości

Zgodnie z MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r. Grupa ujmuje przychody z umów z klientami w momencie spełnienia przez jednostkę Grupy zobowiązania do wykonania świadczenia, poprzez przekazanie przyrzeczonego towaru lub usługi nabywcy, gdzie przekazanie to stanowi jednocześnie uzyskanie przez nabywcę kontroli na tym składnikiem aktywów tj. zdolności do bezpośredniego rozporządzania przekazany składnikiem aktywów i uzyskiwania z niego zasadniczo wszystkich pozostałych korzyści oraz zdolność do niedopuszczania innych jednostek do rozporządzania składnikiem aktywów i uzyskiwania z niego korzyści.

Jako zobowiązanie do wykonania świadczenia Grupa rozpoznaje każde, zawarte w umowie przyrzeczenie przekazania klientowi towaru lub usługi, które można wyodrębnić, lub grupy wyodrębnionych towarów lub usług, które są zasadniczo takie same i w taki sam sposób przekazywane klientowi. Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia, jednostka Grupy ustala (na podstawie warunków umownych), czy będzie je realizować w miarę upływu czasu lub czy spełni je w określonym momencie.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w wyniku finansowym jednorazowo, w określonym momencie czasu, zgodnym z momentem spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, (w szczególności określanym w oparciu o formuły baz dostawy INCOTERMS), pod warunkiem, że jest prawdopodobne otrzymanie wynagrodzenia w zamian za towary przekazane klientowi.

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w wyniku finansowym w miarę upływu czasu, pod warunkiem, że jest prawdopodobne otrzymanie wynagrodzenia w zamian za usługi przekazane klientowi oraz, jeżeli spełniony jest jeden z następujących warunków:

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści ekonomiczne płynące ze świadczenia jednostki Grupy w miarę jak wykonuje ona swoje zobowiązanie, lub

- w wyniku spełnienia przez jednostkę Grupy powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów (np. produkcja w toku), a kontrolę nad tym składnikiem w miarę jego powstawania lub ulepszania, sprawuje klient, lub

- w wyniku spełnienia zobowiązania przez jednostkę Grupy powstaje składnik aktywów, który nie ma alternatywnego zastosowania dla jednostki Grupy i jednocześnie jednostce tej przysługuje egzekwowalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Przypisania ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczeń dokonuje się w oparciu o pojedyncze ceny sprzedaży.

W przychodach z umów z klientami w rachunku zysków i strat ujmowane są przychody powstające ze zwykłej działalności operacyjnej Grupy tj. przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

Przychody z umów z klientami ujmuje się w kwocie równej cenie transakcyjnej (uwzględniającej wszelkie opusty i rabaty).

Cena transakcyjna odzwierciedla również zmianę wartości pieniądza w czasie, jeżeli umowa z klientem zawiera istotny element finansowania, który określa się na podstawie umownych warunków płatności, bez względu na to czy został on wyraźnie określony w umowie. W szczególności uznaje się, że element finansowania jest istotny, jeżeli w momencie zawarcia umowy okres od momentu przekazania przyrzeczonego towaru lub usługi klientowi do momentu zapłaty za towar lub usługę przez klienta wyniesie więcej niż 1 rok.

W przypadku transakcji sprzedaży, dla których cena zostanie ustalona po dniu ujęcia sprzedaży w księgach rachunkowych, przychody koryguje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego o zmianę wartości godziwej odnośnych należności handlowych. Przychody z transakcji sprzedaży, dla których cena nie została ostatecznie ustalona na koniec okresu sprawozdawczego zaprezentowano w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku (m.in. opartych na formule ceny).

Przychody ze sprzedaży korygowane są o wynik z rozliczenia instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne, zgodnie z ogólną zasadą, że wycenę pochodnego instrumentu zabezpieczającego w części stanowiącej zabezpieczenie efektywne ujmuje się w tej samej pozycji wyniku finansowego, w której ujmowana jest wycena pozycji zabezpieczanej w momencie, kiedy pozycja zabezpieczana wpływa na wynik finansowy.

Wdrożenie MSSF16:

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 *Leasing* („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 *Leasing*, KIMSF 4 *Ustalenie, czy umowa zawiera leasing*, SKI 15 *Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne* oraz SKI 27 *Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu*. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych.

Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmienną względem obecnej rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca dalej będzie ujmował wszystkie umowy leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, rozróżniając leasing operacyjny i leasing finansowy.

MSSF 16 wymaga, zarówno od leasingobiorcy jak i od leasingodawcy, dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17.

Leasingobiorca ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania.

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone w przypadku jednostek, które stosują MSSF 15 od daty lub przed datą pierwszego zastosowania MSSF 16. Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd jest w trakcie oceny wpływu wprowadzenia MSSF 16 na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

Ponadto:

Po 1 stycznia 2018 roku nie opublikowano nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2018 roku. Standardy i interpretacje, które zostały wydane, ale nie obowiązują ponieważ nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską, lub zostały zatwierdzone przez Unię Europejską ale nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę Kapitałową zaprezentowane zostały w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2017.

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

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

Poniższe standardy nie zostały jeszcze zatwierdzone

- 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;
- 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 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- KIMSF 23 Niepewność związana z ujemnym podatkiem dochodowym (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 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 9 Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSR 28 Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017 (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSR 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

5. Obszary szacunków

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

- szacunki w zakresie odpisów aktualizujących zapasy przedstawiono w nocie 14
- szacunki i założenia w zakresie odpisów aktualizujących należności przedstawiono w nocie 13
- szacunki w zakresie odpisów aktualizujących wartość firmy przedstawiono w nocie 12
- szacunki w zakresie rezerw oraz rozliczeń biernych przedstawiono w nocie 15
- szacunki w zakresie aktywa na podatek odroczony przedstawiono w nocie 10
- szacunki w zakresie wyceny aktywów netto jednostki przejętej przedstawiono w nocie 21
- szacunki w zakresie aktywów energetycznych przedstawiono w nocie 30
- szacunki w zakresie nieruchomości inwestycyjnej przedstawiono w nocie 30
- szacunki w zakresie instrumentów finansowych przedstawiono w notach 27 i 30
- szacunki w zakresie wartości godziwej programu opcji na akcje dla kadry kierowniczej przedstawiono w nocie 28
- szacunki w zakresie utraty wartości aktywów przedstawiono w sprawozdaniu za rok 2017
- szacunki w zakresie stawek amortyzacyjnych przedstawiono w sprawozdaniu za rok 2017
- szacunki w zakresie wyceny długoterminowych kontraktów budowlanych - 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 5% wyższy niż oszacowany przez Grupę, kwota przychodu za okres sprawozdawczy uległaby zwiększeniu o 1.522 tys. zł (9 miesięcy 2017: 938 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 379 tys. zł (9 miesięcy 2017: 369 tys. zł).

Szczegółowy opis przyjętych założeń w poszczególnych obszarach szacunków znajduje się w sprawozdaniu rocznym za rok 2017.

Poza opisanymi w wymienionych powyżej punktach w okresie sprawozdawczym nie nastąpiły inne zmiany szacunków.

6. Sezonowość działalności

Ze względu na występujący podział wg segmentów obsługujących różne rynki odbiorców można zauważyć następujące wahania sezonowe.

Segment Opakowań Giętkich odnotowuje zwiększony popyt przed głównymi świętami tzn. Wielkanocą i Bożym Narodzeniem z większym obrotem w drugiej połowie każdego roku od 5 do 10%.

W Segmencie Wyrobów Wyciskanych możemy coraz częściej zaobserwować tendencję zrównania przychodów ze sprzedaży w perspektywie roku. W ciągu ostatnich czterech lat taka sytuacja wydarzyła się dwa razy. W pozostałych dwóch latach sprzedaż drugiego półrocza była o ok 20% większa niż w pierwszej połowie roku. Segment Systemów Aluminiowych największą sprzedaż realizuje w drugim półroczu, co związane jest z cyklem prac w budownictwie. Różnica ta historycznie wynosiła nawet 40 - 50% jednak w ciągu ostatnich lat Segmentowi udało się zmniejszyć poziom sezonowości i w ostatnich trzech latach sprzedaż drugiego półrocza była wyższa o nie więcej niż 25%.

Sezonowość sprzedaży Grupy Kapitałowej - ze względu na wagę poszczególnych segmentów, sprzedaż w drugim półroczu osiągała od ok. 9 do 23% wyższą wartość (bazując na wartościach historycznych za ostatnie 6 lat), przy czym w ciągu ostatnich trzech lat wynosiła średnio 10%.

7. Informacje dotyczące segmentów działalności

Działalność Grupy Kapitałowej zorganizowana jest w 3 podstawowe dziedziny działalności i dzieli się na:

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

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.

Skonsolidowany raport za okres od 1 stycznia 2018 do dnia 30 września 2018 roku (w tysiącach złotych)

Szczegółowy opis rodzajów segmentów działalności, przypisania spółek do segmentów oraz informacja o podstawowych wielkościach ekonomicznych dla poszczególnych segmentów znajduje się w pkt 3 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta opublikowanego 16 marca 2018 roku wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2017 rok.

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

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

Podstawowe informacje ekonomiczne dotyczące segmentów działalności Emitenta:

9 miesięcy 2018 roku:

Segmenty branżowe Grupy	SOG	SWW	SSA	Inne	Wyłączenia	Razem
Rachunek zysków i strat						
Sprzedaż	527 092	976 196	949 655	11 559	(229 301)	2 235 201
- na zewnątrz Grupy	527 049	761 587	946 280	207	(1)	2 235 122
- do innych segmentów	43	214 609	3 375	11 352	(229 300)	79
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	72 753	94 067	124 230	142 421	(155 219)	278 251
Amortyzacja	21 355	43 595	26 229	2 378	59	93 616
EBITDA	94 108	137 662	150 459	144 799	(155 160)	371 867
Bilans						
Aktywa segmentu	874 232	986 482	859 978	38 983	(4 710)	2 754 965
Zobowiązania handlowe segmentu	90 457	93 060	185 741	1 500	(93 505)	277 253
Nieprzypisane zobowiązania (wspólne)	0	0	0	1 135 613	0	1 135 613
Zobowiązania razem	90 457	93 060	185 741	1 137 113	(93 505)	1 412 866
Pozostałe						
Nakłady na aktywa trwałe	6 130	108 465	40 881	755	(1)	156 230

III kwartał 2018 roku:

Segmenty branżowe Grupy	SOG	SWW	SSA	Inne	Wyłączenia	Razem
Rachunek zysków i strat						
Sprzedaż	178 727	351 894	359 956	3 843	(82 820)	811 600
- na zewnątrz Grupy	178 711	273 975	358 779	70	(3)	811 532
- do innych segmentów	16	77 919	1 177	3 773	(82 817)	68
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	26 887	34 419	50 091	(3 547)	1 385	109 232
Amortyzacja	7 178	14 295	8 781	820	20	31 094
EBITDA	34 065	48 714	58 872	(2 727)	1 402	140 326
Pozostałe						
Nakłady na aktywa trwałe	2 993	55 191	20 196	146	0	78 526

9 miesięcy 2017 roku:

Segmenty branżowe Grupy	SOG	SWW	SSA	Inne	Wyłączenia	Razem
Rachunek zysków i strat						
Sprzedaż	459 364	876 285	842 954	10 729	(207 012)	1 982 320
- na zewnątrz Grupy	459 300	683 774	839 088	158	0	1 982 320
- do innych segmentów	64	192 511	3 866	10 571	(207 012)	0
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	67 573	77 026	120 449	204 029	(219 154)	249 923
Amortyzacja	20 323	42 794	23 875	2 190	60	89 242
EBITDA	87 896	119 820	144 324	206 219	(219 094)	339 165
Bilans						
Aktywa segmentu	862 499	830 067	792 341	161 494	(143 005)	2 503 396
Zobowiązania handlowe segmentu	104 721	76 607	166 248	1 106	(94 582)	254 100
Nieprzypisane zobowiązania (wspólne)	0	0	0	927 723	0	927 723
Zobowiązania razem	104 721	76 607	166 248	928 829	(94 582)	1 181 823
Pozostałe						
Nakłady na aktywa trwałe	19 432	36 760	24 563	1 066	0	81 821

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

III kwartał 2017 roku:

Segmenty branżowe Grupy	SOG	SWW	SSA	Inne	Wyłączenia	Razem
Rachunek zysków i strat						
Sprzedaż	161 621	305 015	320 077	3 637	(73 857)	716 493
- na zewnątrz Grupy	161 591	236 044	318 794	64	0	716 493
- do innych segmentów	30	68 971	1 283	3 573	(73 857)	0
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	25 360	34 224	46 438	(2 650)	(4 678)	98 694
Amortyzacja	6 981	14 061	8 178	773	20	30 013
EBITDA	32 341	48 285	54 616	(1 877)	(4 658)	128 707
Pozostałe						
Nakłady na aktywa trwałe	14 276	12 519	8 088	360	0	35 243

- pozycja „Inne” zawiera dane komórek odpowiedzialnych za obszary zarządzane centralnie (IT, finanse, PR i IR, zarządzanie ryzykiem, inwestycje kapitałowe, HR) oraz dane spółek niezgrupowanych organizacyjnie w podstawowych segmentach biznesowych takich jak Alu Trans System Sp. z o.o. oraz Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.

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

- pozycja „Wyłączenia” w rachunku zysków i strat zawiera sprzedaż występującą pomiędzy segmentami. W głównej mierze dotyczy to sprzedaży kształtowników aluminiowych z SWW do SSA. W bilansie jest to głównie eliminacja akcji i udziałów jednostki dominującej w spółkach zależnych, a także należności i zobowiązań pomiędzy segmentami. Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawia poniższa tabela.

	30.09.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)
Depozyty bankowe (rachunki bieżące) i lokaty krótkoterminowe	106 511	78 883
Środki pieniężne w kasie	64	28
Pozostałe środki pieniężne	43	1
Środki pieniężne wykazane w bilansie	106 618	78 912

Na dzień 30 września 2018 Grupa posiadała na rachunkach VAT środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 614 tys. zł, środki te mogą być wykorzystane tylko na płatność VAT do urzędu skarbowego lub jako płatność VAT z faktur dostawców Grupy, na 31-12-2017 powyższa pozycja nie występowała.

Na dzień 30 września 2018 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 198.195 tys. zł, w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione (31 grudnia 2017 roku: 200.903 tys. zł).

9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Grupa Kęty S.A. przeznaczyła na dywidendę za rok 2017 kwotę 228.521 tys. zł.

Na dzień ustalenia prawa do dywidendy tj. na dzień 26 czerwca 2018 roku liczba akcji dopuszczonych do obrotu wynosiła 9.545.447 sztuk. Wysokość dywidendy na akcje wyniosła więc 23,94 zł

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy dywidenda została wypłacona w 2 ratach:

10 lipca 2018 roku kwota 63.954.494,90 zł tj. 6,70 zł na akcje (28% wartości dywidendy)

26 września 2018 roku kwota 164.566.305,10 zł tj. 17,24 zł na akcje (72 % wartości dywidendy).

W roku ubiegłym Grupa Kęty S.A. wypłaciła dywidendę w kwocie 284.699 tys. zł (30,00 zł na akcję).

10. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

Struktura podatku dochodowego	3 miesiące zakończone 30.09.2018 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.09.2017 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2017 (niebadane)
Podatek za bieżący okres	(17 093)	(43 223)	(16 675)	(39 659)
Podatek odroczony	(3 442)	(11 140)	(1 168)	(7 633)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(20 535)	(54 363)	(17 843)	(47 292)

11. Rzeczowe aktywa trwałe

11.1. Kupno i sprzedaż

Informacje o transakcjach kupna i sprzedaży aktywów trwałych przedstawia poniższa tabela:

	9 miesięcy zakończone 30.09.2018 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2017 (niebadane)
Nabycia rzeczowych aktywów trwałych	156 230	81 821
Wartość netto sprzedanych aktywów trwałych	1 600	529
Zysk (strata) na sprzedaży aktywów trwałych	62	232

11.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 9 miesięcy 2018 Grupa nie tworzyła ani nie rozwiązała odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych (9 miesięcy 2017 – Grupa rozwiązała odpisy w kwocie 228 tys. zł).

12. Odpisy aktualizujące wartość firmy

W okresie 9 miesięcy 2018 roku oraz w okresie 9 miesięcy 2017 roku z uwagi na brak wystąpienia przesłanek utraty wartości, Grupa nie dokonała odpisu wartości firmy.

13. Należności krótkoterminowe

	30.09.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)
Należności netto:	638 036	513 010
Należności handlowe	588 237	475 059
- w tym od jednostek stowarzyszonych*	0	643
Rozrachunki z tytułu transakcji zabezpieczających cenę aluminium	3 562	3 797
Wycena kontraktów budowlanych	19 192	903
Należności od pracowników	272	122
Pozostałe	5 596	9 809
Razem należności finansowe netto (zakres MSSF 7)	616 859	489 690
Należności publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)	6 169	13 861
Przedpłaty do dostawców (handlowe)	9 907	4 248
Rozliczenia międzyokresowe czynne	5 101	5 211
Razem należności niefinansowe netto	21 177	23 320

W okresie 9 miesięcy 2018 roku, Grupa utworzyła odpisy aktualizujące należności w kwocie 1.156 tys. zł (9 miesięcy 2017r: utworzenie odpisów na kwotę 2.592 tys. zł). Utworzone odpisy aktualizujące zostały zaprezentowane w „Pozostałych kosztach operacyjnych”.

14. Zapasy

	30.09.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)
Materiały	228 815	204 505
Produkcja niezakończona	134 877	108 859
Produkty gotowe	142 335	137 745
Towary	7 980	6 716
RAZEM	514 007	457 825

W okresie 9 miesięcy 2018 roku, Grupa rozwiązała odpisy aktualizujące wartość zapasów na kwotę 103 tys. zł (w okresie 9 miesięcy 2017 roku utworzyła odpisy na kwotę 14 tys. zł). Kwota ta została ujęta w pozycji „Pozostałych kosztów operacyjnych”.

15. Rezerwy i rozliczenia bierne

W okresie sprawozdawczym Grupa dokonała następujących zmian w wartości rezerw:

	Stan na 01.01.2018	Zwiększenia	Wykorzystanie	Różnice kursowe	Stan na 30.09.2018
Rezerwy długoterminowe	11 236	234	(69)	90	11 491
rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	10 737	234	(69)	90	10 992
naprawy gwarancyjne	499	0	0	0	499
Rezerwy krótkoterminowe	1 651	0	(11)	0	1 640
rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	803	0	0	0	803
naprawy gwarancyjne	848	0	(11)	0	837
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów krótkoterminowe:	32 206	24 266	(27 663)	(225)	28 584
rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	7 421	6 856	(7 421)	20	6 876
koszty premii rocznej	13 460	12 210	(13 460)	43	12 253
koszty ochrony środowiska	0	0	0	0	0
koszty odszkodowań	4 134	0	0	0	4 134
na poniesione koszty	3 830	4 385	(3 830)	18	4 403
na koszty badania sprawozdań finansowych	278	71	(278)	29	100
pozostałe pozycje	3 083	744	(2 674)	(335)	818

	Stan na 01.01.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia Wykorzystanie	Różnice kursowe	Stan na 30.09.2017
Rezerwy długoterminowe	12 872	396	(2 305)	(87)	10 876
rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	10 081	396	(13)	(87)	10 377
koszty napraw gwarancyjnych	499	0	0	0	499
rezerwa na koszty	2 292	0	(2 292)	0	0
Rezerwy krótkoterminowe i bierne rozliczenia	37 737	23 262	(32 026)	(85)	28 888
międzyokresowe kosztów:					
rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	764	0	0	0	764
koszty napraw gwarancyjnych	684	0	(3)	0	681
rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	6 800	5 691	(5 983)	(23)	6 485
koszty premii rocznej	14 643	8 346	(14 303)	(22)	8 664
koszty ochrony środowiska	0	86	0	0	86
koszty odszkodowań	5 074	0	(981)	0	4 093
na poniesione koszty	4 039	8 452	(8 776)	4	3 719
koszty badania/przeglądu sprawozdań finansowych	217	85	(169)	(1)	132
rezerwa na koszty	4 585	0	(1 146)	0	3 439
Pozostałe pozycje	931	602	(665)	(43)	825

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

16. Oprocentowane kredyty bankowe oraz zobowiązania leasingowe

Poniższa tabela przedstawia zmiany sald poszczególnych kredytów w okresie sprawozdawczym.

Kredyty długoterminowe:

Kredytobiorca	Kredytodawca	waluta kredytu	31.12.2017	Wzrosty (zmniejszenia)	30.09.2018
Grupa Kęty S.A.	BGŻBNP PARIBAS Bank Polska S.A.	PLN	6 489	(6 489)	0
Grupa Kęty S.A.	PKO BP	PLN	0	96 150	96 150
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	BGŻBNP PARIBAS Bank Polska S.A.	PLN	77 560	(16 620)	60 940
Aluprof S.A.	BGŻBNP PARIBAS Bank Polska S.A.	PLN	7 154	(7 154)	0
Aluprof S.A.	Bank PEKAO	PLN	85 000	(14 167)	70 833
Alupol Films sp. z o.o.	BGŻBNP PARIBAS Bank Polska S.A.	EUR	2 798	(599)	2 199
Aluprof UK Ltd.	Santander Consumer Bank S.A.	GBP	0	16	16
Długoterminowe kredyty			179 001	51 137	230 138
Aluprof System Romania s.r.l	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	RON	91	172	263
Aluprof S.A.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN	201	0	201
Aluprof UK Ltd.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	GBP	24	(24)	0
Aluminium Kety Emmi d.o.o.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	EUR	42	449	491
Marius Hansen Facader A/S	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	DKK	15	0	15
Leasing razem			373	597	970
Razem kredyty oraz leasing długoterminowe			179 374	51 734	231 108

16.1. Kredyty krótkoterminowe:

Kredytobiorca	Kredytodawca	waluta kredytu	31.12.2017	Wzrosty (zmniejszenia)	30.09.2018
Grupa Kęty S.A.	Bank PKO BP	PLN, EUR	1 358	2 636	3 994
Grupa Kęty S.A.	BGŻBNP PARIBAS Bank Polska S.A.	PLN	8 839	(8 839)	0
Grupa Kęty S.A.	BGŻBNP PARIBAS Bank Polska S.A.	PLN	53 310	88 434	141 744
Grupa Kęty S.A.	ING Bank Polska	PLN	26 084	(26 084)	0
Grupa Kęty S.A.	Bank PeKaO S.A.	PLN	64 476	14 907	79 383
Grupa Kęty S.A.	Bank Societe Generale	EUR	14 915	3 866	18 781
Grupa Kęty S.A.	Bank PKO BP	PLN	0	12 381	12 381
Alupol Packaging S.A.	BGŻBNP Paribas	PLN	4 975	2	4 977
Alupol Packaging S.A.	Bank Polska S.A.	PLN	34 912	(5 564)	29 348
Alupol Packaging S.A.	Bank PKO BP	PLN	10 571	1 450	12 021
Alupol Packaging S.A.	Bank Polska S.A.	PLN, USD	4 705	(4 705)	0
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	Bank PKO BP	PLN, EUR	15 110	2 668	17 778
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	PEKAO S.A.	PLN, EUR	27 277	(2 493)	24 784

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

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.

Skonsolidowany raport za okres od 1 stycznia 2018 do dnia 30 września 2018 roku (w tysiącach złotych)

Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	BGŻBNP PARIBAS Bank Polska S.A.	PLN	14 480	23 845	38 325
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	BGŻBNP PARIBAS Bank Polska S.A.	PLN	22 565	(87)	22 478
Aluprof S.A.	PEKAO S.A.	PLN, EUR	70 124	45 444	115 568
Aluprof S.A.	Societe Generale S.A.	GBP	2 713	(2 713)	0
Aluprof S.A.	BGŻBNP Paribas	PLN	9 650	14 718	24 368
Aluprof S.A.	Alior Bank S.A.	PLN	15 145	(15 145)	0
Aluprof S.A.	PKO BP	PLN	3 385	11 469	14 854
Aluprof S.A.	ING Bank Polska	PLN, EUR	1 054	(1 054)	0
ROMB S.A.	BGŻBNP Paribas	PLN	7 089	1 877	8 966
ROMB S.A.	Bank Polska S.A.	PLN	0	7 986	7 986
Alupol Films sp. z o.o.	PEKAO S.A.	PLN, EUR	24 350	1 070	25 420
Alupol Films sp. z o.o.	BGŻBNP Paribas	PLN	27 646	5 685	33 331
Alupol Films sp. z o.o.	Mbank	EUR, PLN	0	25	25
Aluminium Kety Emmi d.o.o.	Delavska Hranilnica d.d.	EUR	630	(630)	0
Aluminium Kety Emmi d.o.o.	ALEA	EUR	963	(963)	0
Aluminium Kety Emmi d.o.o.	Bank PEKAO	EUR	22 865	1 298	24 163
	Krótkoterminowe kredyty		489 191	171 484	660 675
Aluprof System Romania s.r.l., Marius Hansen Facader A/S, Aluprof UK Ltd.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	RON, DKK, GBP	75	15	90
Aluminium Kety Emmi d.o.o.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	EUR	588	(323)	265
Aluprof S.A.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN	211	(163)	48
	Leasing razem		874	(471)	403
	Razem kredyty oraz leasing krótkoterminowe		490 065	171 013	661 078

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

Spłaty kredytów wynikały z harmonogramu spłat. Zaciągnięcia kredytów są związane z zarządzaniem płynnością Grupy.

Standardowe umowy wykazanych powyżej kredytów obrotowych zawierane są na okres roku z terminami wygaśnięcia w II półroczu roku następnego. Grupa corocznie przed zakończeniem danego okresu negocjuje z bankami umowy/aneksy na kolejne okresy 12 miesięczne celem rolowania kredytu.

17. Kapitałowe papiery wartościowe – program akcji pracowniczych

Funkcjonujący w Grupie Program Przyznawania Akcji dla wybranych pracowników Grupy Kapitałowej oraz zasady jego wyceny zostały szczegółowo opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu za 2017 rok.

Objęcia akcji związanych z programem akcji pracowniczych przedstawiono w nocie 29.

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

18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30.09.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)
Zobowiązania krótkoterminowe:	374 779	319 323
Zobowiązania handlowe	277 253	235 702
- w tym wobec jednostek stowarzyszonych	16	0
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	19 982	26 060

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

Pracownicze z tytułu wynagrodzeń	18 252	15 424
Zobowiązania finansowe razem (zakres MSSF 7)	315 487	277 186
Zobowiązania publicznoprawne (za wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)	40 059	27 428
Przedpłaty od klientów (handlowe)	13 203	10 848
Pozostałe zobowiązania	6 030	3 861
Zobowiązanie niefinansowe razem	59 292	42 137

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

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.

19. Wyjaśnienie przyczyn istotnych zmian w pozycjach przychodów oraz kosztów

W okresie pierwszych 9 miesięcy 2018 roku w stosunku do okresu pierwszych 9 miesięcy 2017 roku istotne zmiany w poszczególnych pozycjach przychodów oraz kosztów wystąpiły w zakresie:

- wzrost przychodów ze sprzedaży o 252.881 tys. zł wynika ze wzrostu ilościowego sprzedaży w głównych segmentach oraz zmiany cen podstawowego surowca czyli aluminium oraz kursów walut,
- wzrost kosztów amortyzacji o 4.374 tys. zł wynika z realizowanych przez Grupę inwestycji,
- wzrost kosztów zużycia materiałów i energii o 146.360 tys. zł wynika ze wzrostu wolumenu sprzedaży i związanego z tym wzrostu produkcji oraz zmiany cen podstawowego surowca czyli aluminium oraz kursów walut. Według obliczeń Grupy, notowania średniej ceny aluminium w okresie 9 miesięcy 2018 roku w stosunku do 9 miesięcy 2017 roku wzrosły o ok. 12,1% przy jednoczesnym spadku kursu USD o ok. 7,3%.
- wzrostu kosztów usług obcych o 22.274 tys. zł wynika w głównej mierze ze wzrostu produkcji oraz sprzedaży i związanego z tym wzrostu ilości kupowanych usług,
- wzrost kosztów świadczeń pracowniczych o kwotę 35.224 tys. zł wynika w głównej mierze ze wzrostu wolumenu sprzedaży oraz produkcji, co wpłynęło na wzrost zatrudnienia w Grupie oraz ze wzrostu płac,
- Spadek przychodów finansowych oraz wzrost kosztów finansowych wynika ze wzrostu kosztu odsetek o kwotę 4.172 tys. zł oraz z nadwyżki w 9 miesiącach 2017 roku dodatnich różnic kursowych w kwocie 1.935 w stosunku do nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w okresie 9 miesięcy 2018 w kwocie 3.112.

20. Działalność zaniechana

W okresie 9 miesięcy 2018 roku oraz w okresie 9 miesięcy 2017 roku Grupa nie zaniechała żadnej z prowadzonych istotnych działalności.

21. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca tego typu transakcje.

W roku ubiegłym w styczniu 2017 spółka zależna Aluprof S.A. założyła spółkę zależną Aluprof Netherlands B.V. z siedzibą w Rotterdamie.

Głównym przedmiotem działalności spółki Aluprof Netherlands B.V. jest pośrednictwo handlowe w pozyskiwaniu klientów dla spółki Aluprof S.A. w branży systemów aluminiowych i rolet. Spółka Aluprof Netherlands B.V. po powstaniu przejęła działalność podmiotu, który miał wyłączność na działalność w tym zakresie na rynku holenderskim. Przejęcie działalności polegało na przejęciu pracowników (4 osoby) oraz praw i kontaktów przejmowanego biznesu.

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)
Prawa do prowizji handlowych	1439
Rezerwa na podatek odroczony	(288)
Aktywa netto	1 151
Ogółem cena nabycia (zapłacone środki)	(1 093)
Ujemna wartość firmy (pozostałe przychody operacyjne)	58

W wyniku rozpoznania zysku na okazjonalnym nabyciu spółki Aluprof Netherlands B.V. pozostałe przychody operacyjne w okresie 3 kwartałów 2017 wzrosły o 58 tys. zł.

W kwietniu 2017 roku Spółka Aluprof S.A. sprzedała 45% udziałów w spółce Aluprof Netherlands B.V. Wynik na transakcji sprzedaży zwiększył pozostałe przychody operacyjne o 492 tys. zł.

22. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

W okresie sprawozdawczym Grupa nie nabywała nowych jednostek stowarzyszonych.

Na dzień 30.09.2018 r. Grupa miała 45,5% udziałów w spółce Aluprof USA LLC z siedzibą w Nowym Yorku.

Nazwa spółki	Miejsce prowadzenia działalności	Przedmiot działalności podstawowej	Znaczący inwestora	Udziały w kapitale podstawowym na dzień		Zysk (strata) zalokowana na znaczącego inwestora na dzień		Skumulowana wartość udziałów na dzień		Segment
				30-09-2018	31-12-2017	30-09-2018	30-09-2017	30-09-2018	31-12-2017	
				Aluprof USA LLC	USA	Dystrybucja systemów aluminiowych	Aluprof System USA	45,5%	45,5%	

23. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do opublikowanych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

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.

24. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie obrotowym zakończonym 30 września 2018 roku w stosunku do roku zakończonym 31 grudnia 2017 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten był niższy niż 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. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	30.09.2018	31.12.2017
Oprocentowane kredyty i pożyczki	892 186	669 439
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	376 430	320 974
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(106 618)	(78 912)
Zadłużenie netto	1 161 998	911 501
Kapitał własny	1 342 099	1 363 378
Kapitał i zadłużenie netto	2 504 097	2 274 879
Wskaźnik dźwigni	46,40%	40,07%

25. Zobowiązania warunkowe

Tytuł	30.09.2018	31.12.2017
Bankowe gwarancje budowlane udzielone przez Segment SSA	26 603	26 587
Ubezpieczeniowe gwarancje budowlane przez Segment SSA	50 403	5 664
Razem udzielone gwarancje	77 006	32 251

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.

26. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania związane z zakupem środków trwałych wg segmentów. Kwoty te przeznaczone będą na budowę hal produkcyjnych oraz zakup nowych maszyn i urządzeń.

Zobowiązania kontraktowe związane z zakupem aktywów trwałych wg segmentów	30.09.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)
Segment Wytrobów Wyciskanych	43 550	70 348
Segment Opakowań Giętkich	76 497	86 837
Segment Systemów Aluminiowych	29 533	10 828
Nakłady wspólne	0	14
RAZEM	149 580	168 027

27. Pochodne instrumenty finansowe

Aktywa finansowe	30.09.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)
Kontrakty walutowe „forward” zabezpieczające przepływy pieniężne	760	101
Kontrakty na zakup aluminium „futures” zabezpieczające przepływy pieniężne	0	9 352
RAZEM AKTYWA FINANSOWE	760	9 453
Zobowiązania finansowe		
Kontrakty walutowe „forward” zabezpieczające przepływy pieniężne	290	2 194

Kontrakty na zakup aluminium „futures” zabezpieczające przepływy pieniężne	1 774	585
Kontrakty IRS zabezpieczające stopy procentowe	0	3
RAZEM ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	2 064	2 782

W stosunku do zasad opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym Grupa nie dokonała żadnych zmian w sposobach kwalifikacji i wyceny instrumentów finansowych. W okresie sprawozdawczym Spółka zawarła kontrakty IRS zabezpieczające stopy procentowe kredytów w rachunkach bieżących.

Wartość godziwa kontraktów futures, kontraktów forward oraz kontraktów IRS 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.

28. Struktura właścicielska i transakcje z kadrą zarządzającą

28.1. Struktura właścicielska

Nazwa podmiotu	Liczba akcji 30-09-2018	Udział w kapitale	Liczba akcji 31-12-2017	Udział w kapitale
Aviva OFE Aviva BZ WBK	1 750 000	18,33%	1 654 000	17,37%
Nationale Nederlanden PTE (dawniej ING PTE)	1 733 000	18,16%	1 737 000	18,24%
OFE PZU „Złota Jesień”	865 000	9,06%	921 000	9,67%
Aegon PTE SA	590 000	6,18%	591 866	6,22%
PTE Allianz Polska	498 000	5,22%	499 748	5,25%
MetLife OFE	490 535	5,14%	-	-
Pozostali	3 618 912	37,91%	4 118 086	43,25%
Razem	9 545 447	100%	9 521 700	100%

28.2. Transakcje z udziałem Członków Zarządu

W okresie sprawozdawczym, Grupa nie zawierała żadnych transakcji z członkami Zarządu poza opisanymi poniżej.

28.3. Koszty wynagrodzeń wyższej kadry kierowniczej Grupy

Zarząd:	9 miesięcy 2018	9 miesięcy 2017
Koszty krótkoterminowych świadczeń pracowniczych	1 912	1 234
Koszty rezerwy na premie roczne oraz inne świadczenia	4 265	1 755
Łączna kwota kosztów wynagrodzeń Członków Zarządu	6 177	2 989
Wycena kosztów opcji na akcje własne, należne w przypadku realizacji programu*	655	977
Łączne świadczenia na rzecz Członków Zarządu	6 832	3 966

*Szczegóły programu opisane są w pkt 28.4. W przypadku nie ziszczenia się warunków rynkowych przydzielenia opcji, pomimo rozpoznania kosztów programu, osoby uprawnione nie nabędą prawa do objęcia akcji.

W 2018 roku w stosunku do 2017 roku Zarząd Spółki został powiększony o 3 osoby.

Jako wyższą kadrę kierowniczą Grupa traktuje zarządy jednostek zależnych.

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

	9 miesięcy 2018	9 miesięcy 2017
Zarząd jednostki dominującej*	6 832	3 966
Wyższa kadra zarządzająca*	8 928	10 955
Rada Nadzorcza	596	511
Razem	16 356	15 432

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

*Zaprezentowane wynagrodzenia obejmują rozpoznane w rachunku zysków i strat koszty rezerw na premie roczne przynależne kadry zarządzającej oraz koszty opcji na akcje. Zgodnie z zasadami programu oraz MSSF 2 wartość opcji na akcje stanowi wycenę programu opcji na dzień jego przyznania. 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.

28.4. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

W okresie sprawozdawczym Zarząd objął 23.747 sztuk akcji Grupy Kęty S.A.

W ramach programu Zarząd posiada opcje uprawniające 28.000 sztuk akcji z III transzy programu z roku 2012.

Ponadto Zarząd posiada przyznane prawa do następującej ilości opcji na akcje. Ostateczna ilość opcji na akcje jakie Zarząd będzie mógł zrealizować zależeć będzie od spełnienia warunków programu.

Informacja o ilościach opcji na akcje w okresie nabywania uprawnień przyznanych członkom zarządu	Ilość przyznanych opcji	Dzień zakończenia okresu nabywania uprawnień	Szacunek ilości opcji spełniających warunki przyznania
Opcje na akcje z I transzy programu z 2015	33 000	01.10.2018	23 100
Opcje na akcje z II transzy programu z 2015	33 000	01.10.2019	20 378
Opcje na akcje z III transzy programu z 2015	33 000	01.10.2020	13 200

Koszt świadczeń z tego tytułu rozpoznany w rachunku zysków i strat za okres 9 miesięcy 2018 roku wyniósł 655 tys. zł (okres 9 miesięcy 2016 roku: 977 tys. zł).

Opcje na akcje Grupy Kęty S.A. otrzymali członkowie wyższej kadry kierowniczej niebędący członkami zarządu. W okresie sprawozdawczym wyższa kadra zarządzająca nie obejmowała akcji za opcje.

Informacja o ilościach opcji na akcje w okresie nabywania uprawnień przyznanych wyższej kadry kierowniczej	Ilość przyznanych opcji	Dzień zakończenia okresu nabywania uprawnień	Szacunek ilości opcji spełniających warunki przyznania
Opcje na akcje z I transzy programu z 2015	9 000	01.10.2018	6 300
Opcje na akcje z II transzy programu z 2015	9 000	01.10.2019	5 558
Opcje na akcje z III transzy programu z 2015	9 000	01.10.2020	3 600

Rozpoznane w ciężar wyniku koszty opcji dla wyższej kadry kierowniczej wyniosły w okresie 9 miesięcy 2018 roku 778 tys. zł (9 miesięcy 2017 rok: 1.326 tys. zł).

29. Emisja akcji i podwyższenie kapitału

W okresie sprawozdawczym uprawnieni pracownicy nabyli 23.747 sztuk akcji.

Ponadto Spółka wyemitowała 28.000 sztuk opcji na akcje w ramach programu dla kadry kierowniczej z roku 2012 uprawniających objęcie akcji serii G w cenie emisyjnej 117,10 zł za akcję. Na dzień 30.09.2018 powyższe akcje nie zostały objęte.

Poniżej przedstawiono sposób rozliczenia wpływów z tytułu emisji akcji pracowniczych.

Akcje	Ilość akcji	Rok nabycia	Wartość (tys. zł)	Kwoty odniesione na kapitał akcyjny	Kwoty odniesione na kapitał z emisji akcji ponad wartość nominalną
Akcje serii E – program z roku 2006	13 375	2013	1 669	33	1 636
Akcje serii F – program z roku 2009	85 200	2013	6 547	213	6 334
Akcje serii F – program z roku 2009	9 000	2014	1 059	23	1 036
Akcje serii E – program z roku 2006	4 350	2014	543	11	532

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

Akcje serii F – program z roku 2009	43 200	2014	5 082	108	4 974
Akcje serii F – program z roku 2009	12 750	2014	1 601	32	1 569
Akcje serii F – program z roku 2009	48 450	2015	6 083	121	5 962
Akcje serii G – program z roku 2012	11 705	2016	1 371	29	1 342
Akcje serii G – program z roku 2012	24 683	2016	2 890	62	2 828
Akcje serii G – program z roku 2012	11 604	2017	1 359	29	1 330
Akcje serii G – program z roku 2012	31 720	2017	3 714	78	3 636
Akcje serii G – program z roku 2012	23 747	2018	2 780	59	2 721
RAZEM	319 784		34 698	798	33 900

30. Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości)

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

Dodatkowo Grupa wycenia aktywa energetyczne w wartości przeszacowanej, tj. w wartości godziwej ustalonej na dzień wyceny skorygowanej o amortyzację. Wartość przeszacowana została ustalona metodą odtworzeniową przy pomocy podejścia kosztowego, metody odtworzeniowej i techniki wskaźnikowej. Do wyceny zastosowano katalogi cen o znaczeniu ogólnokrajowym z uwzględnieniem regionalizacji. Wycena została dokonana przez niezależnego rzeczoznawcę i jest klasyfikowana jako hierarchia 3 stopnia wartości godziwej. 1 Stycznia 2016 Grupa dokonała 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.

Wartość godziwa aktywów energetycznych jest monitorowana na bieżąco i w ocenie Zarządu polityka rachunkowości, zgodnie z którą aktualizacja wartości tych aktywów dokonywana w okresach 5 letnich wiarygodnie przedstawia wartość tych aktywów.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2017 opisano szczegółowe zasady ustalania wartości godziwej aktywów energetycznych na dzień przeszacowania w nocie nr 18, metodę wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej opisano w nocie 20. natomiast szczegóły wyceny pochodnych instrumentów finansowych przedstawiono w nocie nr 41.

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 nieruchomości inwestycyjnych jest monitorowana na bieżąco i w ocenie Zarządu w stosunku do wyceny przeprowadzonej na dzień 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiły istotne zmiany, które mogłyby wpłynąć na wycenę na dzień 30.09.2018

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 powyższym wartość ta klasyfikowana jest do tzw. poziomu 2 w hierarchii wartości godziwej.

Hierarchia wartości godziwej	Stopień hierarchii wartości godziwej	30.09.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)
Aktywa			
Nieruchomości inwestycyjne	3	2 988	4 483
Aktywa energetyczne	3	6 016	6 256
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2	760	9 453
RAZEM AKTYWA		9 764	20 192
Zobowiązania			
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2	2 064	2 782
RAZEM ZOBOWIĄZANIA		2 064	2 782

31. Zysk na jedną akcję

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

	9 miesięcy zakończone 30.09.2018 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2017 (niebadane)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	208 147	196 757
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą	9 535 705	9 488 407
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą*	9 554 631	9 511 461
Podstawowy zysk na jedną akcję z podstawowego zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	21,83	20,74
Rozwodniony zysk na jedną akcję z podstawowego zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	21,78	20,69

W trakcie okresu sprawozdawczego uprawnieni pracownicy nabyli 23.747 sztuk akcji i Grupy Kęty S.A.

Ponadto uprawnieni pracownicy posiadają opcje uprawniające do nabycia do 28.000 sztuk akcji w cenie 117,10 zł za akcje z programu z roku 2012.

Średnia cena rynkowa akcji Spółki w okresie 9 miesięcy 2018 roku wyniosła 361,37 zł. Kurs zamknięcia na dzień 30.09.2018 wyniósł 384,50 zł.

Potencjalna liczba akcji zwykłych związana z programem opcji pracowniczych zwiększająca liczbę akcji i przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję wynosi 18.927 sztuk.

32. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Poza wyżej wymienionym, nie wystąpiło żadne istotne zdarzenie po dniu bilansowym, które należałoby ująć w sprawozdaniu skonsolidowanym.

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	3 miesiące zakończone 30.09.2018 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.09.2017 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2017 (niebadane)
Przychody operacyjne ogółem, w tym:		315 035	1 028 408	276 067	1 003 409
Przychody ze sprzedaży		314 565	874 251	275 788	788 208
Pozostałe przychody operacyjne		470	1 280	273	3 535
Dywidendy		0	152 877	6	211 666
Zmiana stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonej		232	(723)	3 965	2 493
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		1 216	3 569	1 590	4 482
Koszty operacyjne ogółem, w tym:		(296 547)	(824 720)	(259 774)	(756 187)
Amortyzacja		(10 357)	(31 036)	(9 675)	(29 152)
Materiały i energia oraz wartość sprzedanych materiałów i towarów		(212 937)	(574 802)	(183 156)	(531 818)
Usługi obce		(40 012)	(118 085)	(36 811)	(105 742)
Podatki i opłaty		(1 448)	(4 382)	(1 532)	(4 194)
Świadczenia pracownicze		(30 994)	(94 154)	(27 888)	(83 360)
Pozostałe koszty operacyjne		(799)	(2 165)	(712)	(1 921)
Aktualizacja wartości aktywów finansowych MSSF9		0	(96)	0	0
Zysk z działalności operacyjnej		19 936	206 534	21 848	254 197
Przychody finansowe		84	137	(1 076)	839
Koszty finansowe		(1 056)	(6 116)	(590)	(1 785)
Zysk przed opodatkowaniem		18 964	200 555	20 182	253 251
Podatek dochodowy	11	(3 833)	(9 807)	(4 171)	(8 537)
Zysk netto na działalności kontynuowanej		15 131	190 748	16 011	244 714
Zysk netto za okres na jedną akcję (w zł)					
Podstawowy zysk na jedną akcję	28	1,59	20,00	1,69	25,79
Rozwodniony zysk na jedną akcję	28	1,58	19,96	1,68	25,73

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaprzestała żadnej działalności

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	3 miesiące zakończone 30.09.2018 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.09.2017 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2017 (niebadane)
Zysk netto za okres	15 131	190 748	16 011	244 714
Inne całkowite dochody*, w tym:	(3 153)	(3 808)	2 271	676
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	(2 208)	(3 431)	2 231	287
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(1 343)	(1 007)	464	444
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	398	630	(424)	(55)
Całkowity dochód za okres	11 978	186 940	18 282	245 390

**Wszystkie składniki innych całkowitych dochodów zostaną po spełnieniu określonych warunków w następujących okresach przeklasyfikowane na zyski lub straty.*

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS

AKTYWA	Nota	30.09.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)
I. Aktywa trwałe		844 519	782 215
Rzeczowy majątek trwały		449 191	382 382
Wartości niematerialne		6 063	6 431
Akcje i udziały		368 880	367 978
Zaliczki na środki trwałe		20 385	25 424
II. Aktywa obrotowe		402 264	298 915
Zapasy	14	124 956	116 701
Należności handlowe i pozostałe	13	250 330	173 604
Pochodne instrumenty finansowe	20	503	5 225
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	26 475	3 385
Aktywa razem		1 246 783	1 081 130
PASYWA			
I. Kapitał własny		691 404	728 489
Kapitał akcyjny		67 763	67 704
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		33 900	31 179
Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych		3 314	3 314
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej		23 708	21 992
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających		(76)	2 725
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych		(461)	546
Zyski zatrzymane		563 256	601 029
II. Zobowiązania długoterminowe		149 184	59 957
Zobowiązania z tytułu kredytów	16	96 150	6 489
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	15	1 737	1 737
Dotacje		29 501	30 266
Rezerwa na podatek odroczoney		21 796	21 465
III. Zobowiązania krótkoterminowe		406 195	292 684
Zobowiązania z tytułu kredytów	16	256 283	168 982
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		4 405	3 979
Zobowiązania handlowe i pozostałe	18	129 661	102 157
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	15	14 256	14 684
Pochodne instrumenty finansowe	20	570	1 862
Dotacje		1 020	1 020
Pasywa razem		1 246 783	1 081 130

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	9 miesięcy zakończone 30.09.2018 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2017 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	200 555	253 251
Korekty:	35 261	33 469
Amortyzacja	31 036	29 152
Odписы aktualizujące wartość udziałów w jednostkach zależnych	0	85
(Zysk) / strata z tytułu różnic kursowych netto	1 424	823
Zmiana zrealizowanego wyniku na transakcjach zabezpieczających cenę aluminium odniesionego na kapitał własny	(1 007)	444
(Zysk) / strata z tytułu sprzedaży środków trwałych	70	(26)
Odsetki	2 909	1 431
Koszty opcji dla kadry kierowniczej	814	1 460
Pozostałe pozycje netto	15	100
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego	235 816	286 720
Zmiana stanu zapasów	(8 255)	4 707
Zmiana stanu należności netto	(76 726)	(214 623)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych za wyjątkiem kredytów	30 247	28 402
Zmiana stanu rezerw	(428)	(4 884)
Zmiana stanu dotacji	(765)	(765)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	179 889	99 557
Podatek zwrócony/(zapłacony)	(8 420)	(6 008)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	171 469	93 549
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
(+) Wpływy:	386	132
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	386	132
(-) Wydatki:	(94 733)	(41 358)
Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(94 733)	(41 358)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(94 347)	(41 226)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
(+) Wpływy:	219 873	72 748
Wpływy netto z emisji akcji	2 780	1 359
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	217 093	71 387
Emisja obligacji	0	2
(-) Wydatki:	(273 905)	(95 202)
Dywidendy	(228 521)	(75 920)
Spłaty kredytów i pożyczek	(42 701)	(17 728)
Odsetki	(2 683)	(1 554)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(54 032)	(22 454)
Przepływy pieniężne netto, razem:	23 090	29 869
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	3 385	5 966
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	26 475	35 835

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z emisji akcji niezarejestrowany	Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 (badane)	67 704	31 179	0	3 314	21 992	2 725	546	601 029	728 489
Całkowite dochody za okres:	0	0	0	0	0	(2 801)	(1 007)	190 748	186 940
<i>Zysk netto za okres</i>	0	0	0	0	0	0	0	190 748	190 748
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	0	0	0	0	0	(2 801)	(1 007)	0	(3 808)
Wycena opcji menadżerskich	0	0	0	0	1 716	0	0	0	1 716
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	(228 521)	(228 521)
Emisja akcji	59	2 721	0	0	0	0	0	0	2 780
Kapitał własny na dzień 30 września 2018 (niebadane)	67 763	33 900	0	3 314	23 708	(76)	(461)	563 256	691 404
Rok ubiegły									
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 (badane)	67 534	23 385	2 890	3 787	18 592	1 950	537	634 340	753 015
Całkowite dochody za okres:	0	0	0	0	0	232	444	244 714	245 390
<i>Zysk netto za okres</i>	0	0	0	0	0	0	0	244 714	244 714
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	0	0	0	0	0	232	444	0	676
Wycena opcji menadżerskich	0	0	0	0	2 585	0	0	0	2 585
Wypłata dywidendy	91	4 158	(2 890)	0	0	0	0	0	1 359
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	(284 699)	(284 699)
Kapitał własny na dzień 30 września 2017 (niebadane)	67 625	27 543	0	3 787	21 177	2 182	981	594 355	717 650

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy Kęty S.A. obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2018r. oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 kwartałów zakończony dnia 30.09.2017r. oraz na dzień 31.12.2017r. Sprawozdanie zawiera dane za okres III kwartału roku 2018 r. oraz III kwartału roku 2017. Powyższe dane nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

Spółka jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem **KRS 0000121845** oraz posługuje się numerem identyfikacji podatkowej **NIP 5490001468**. Spółka posiada numer statystyczny **REGON: 070614970**. Grupa Kęty S.A. zarejestrowana jest również w bazie danych o produktach i opakowaniach oraz o gospodarce odpadami pod numerem **BDO 000007710**

Spółka jest notowana pod numerem **ISIN PLKETY000011** na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz sklasyfikowana w sektorze metalowym.

Przedmiotem działalności Spółki jest działalność produkcyjna, handlowa i usługowa w zakresie przetwórstwa aluminium i jego stopów. Ponadto przedmiotem działalności Spółki jest pośrednictwo handlowe, zaopatrzeniowe i marketingowe, oraz inne.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”). Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN. Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 16 marca 2018 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji 24-ego października 2018 roku,

Zarząd Grupy Kęty S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki.

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku z wyłączeniem zasad rachunkowości i wyceny wynikających z zastosowania MSSF 9 i MSSF 15 przedstawionych poniżej.

Wpływ nowych i zmienionych standardów:

Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji:

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdziła do stosowania po dniu 1 stycznia 2018 r. nowe standardy:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, który zastąpił MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”,
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz Zmiany do MSSF 15 wyjaśniające niektóre wymagania standardu, który zastąpił standardy MSR 11 i 18 oraz interpretacje: KIMSF 13, 15 i 18 oraz SKI 31.

Wpływ zastosowania powyższych standardów na politykę rachunkowości Spółki oraz na sprawozdanie finansowe:

MSSF 9 Instrumenty finansowe

W ramach wdrożenia MSSF 9 Spółka dokonała kompleksowej analizy wpływu zastosowania standardu na sprawozdanie finansowe. Wyniki analizy zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2017. Spółka nie dokonała wcześniejszego wdrożenia MSSF 9 i zastosowała wymogi MSSF 9 retrospektywnie dla okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2018 r. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, Spółka zrezygnowała z przekształcenia danych porównawczych. Zmiany wyceny aktywów i zobowiązań finansowych, na dzień pierwszego zastosowania standardu nie były istotne. Wdrożenie MSSF 9 wpłynęło na zmianę polityki rachunkowości w zakresie ujmowania, klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, wyceny zobowiązań finansowych oraz straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych.

Wybrana polityka rachunkowości

Wycena aktywów i zobowiązań finansowych

Od 1 stycznia 2018 r. Spółka kwalifikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

- wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty pochodne zabezpieczające.

Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów. Klasyfikacja dłużnych aktywów finansowych zależy od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych (test SPPI) dla danego składnika aktywów finansowych.

Do kategorii aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie Spółka klasyfikuje należności z tytułu dostaw i usług (za wyjątkiem należności sprzedanych w ramach zawartych umów faktoringowych oraz należności handlowych zawierających formułę cenową tj. dla których ostatecznie cena zostanie ustalona po dniu kończącym okres sprawozdawczy), pożyczki udzielone, które zdały test SPPI, pozostałe należności oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości. Należności z tytułu dostaw i usług o terminie zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) i nieprzekazane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej. W przypadku aktywów finansowych zakupionych lub powstałych, dotkniętych utratą wartości na moment początkowego ujęcia (tzw. POCI), aktywa te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko kredytowe.

Do kategorii aktywów wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody kwalifikuje się:

1. składnik dłużnych aktywów finansowych jeśli spełnione są poniższe warunki:

- jest on utrzymywany w modelu biznesowym, którego celem jest zarówno uzyskanie umownych przepływów pieniężnych z tytułu posiadanych aktywów finansowych, jak i z tytułu sprzedaży aktywów finansowych, oraz
- warunki umowne dają prawo do otrzymania w określonych datach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie kapitał i odsetki od kapitału (tzn. zdał test SPPI),

2. instrument kapitałowy, co do którego na moment początkowego ujęcia dokonano nieodwracalnego wyboru klasyfikacji do tej kategorii. Opcja wyboru wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody nie jest dostępna dla instrumentów przeznaczonych do obrotu.

Zyski i straty, zarówno z wyceny jak i realizacji, powstające na tych aktywach ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach, za wyjątkiem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend.

Do kategorii aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka kwalifikuje należności handlowe przekazywane do faktoringu, należności handlowe oparte o formułę cenową, pożyczki udzielone, które

nie zdały testu umownych przepływów pieniężnych oraz instrumenty pochodne będące aktywami, o ile nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające.

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych zaliczonym do wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy ujmują się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały (w tym przychody z tytułu odsetek oraz dywidend).

Do instrumentów finansowych zabezpieczających klasyfikuje się aktywa i zobowiązania finansowe stanowiące instrumenty pochodne wyznaczone i spełniające wymogi rachunkowości zabezpieczeń, wyceniane w wartości godziwej uwzględniającej wszystkie komponenty dotyczące ryzyka rynkowego i ryzyka kredytowego.

Od 1 stycznia 2018 r. Spółka klasyfikuje zobowiązania finansowe do kategorii:

- wycenianych w zamortyzowanym koszcie,
- wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

Do zobowiązań wycenianych w zamortyzowanym koszcie kwalifikuje się zobowiązania inne niż zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (m.in. zobowiązania z tytułu dostaw i usług, kredyty i pożyczki), za wyjątkiem:

o zobowiązań finansowych, które powstają w sytuacji transferu aktywów finansowych, który nie kwalifikuje się do zaprzestania ujmowania,

o umów gwarancji finansowych, które wycenia się w wyższej z następujących kwot:

- wartości odpisu na oczekiwane straty kredytowe ustalonego zgodnie z MSSF 9
- wartości początkowo ujętej (tj. w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do składnika zobowiązań finansowych), pomniejszonych o skumulowaną kwotę dochodów ujmowanych zgodnie z zasadami MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami.

Do zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy klasyfikuje się zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń.

Utrata wartości aktywów finansowych

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania strat w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu. Podejście to bazuje na wyznaczaniu strat oczekiwanych, niezależnie od tego czy przesłanki wystąpiły czy nie.

Spółka stosuje następujące modele wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości:

- model ogólny (podstawowy),
- model uproszczony.

W modelu ogólnym Spółka monitoruje zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych oraz klasyfikuje aktywa finansowe do jednego z trzech etapów wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości:

Etap 1 – salda, dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną utratę wartości w oparciu o prawdopodobieństwo niespłacalności w ciągu 12 miesięcy,

Etap 2 – salda dla których nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną utratę wartości w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania,

Etap 3 – salda z utratą wartości.

W modelu uproszczonym Spółka nie monitoruje zmian poziomu ryzyka kredytowego w trakcie życia instrumentu, szacuje oczekiwaną stratę kredytową w horyzoncie do terminu zapadalności instrumentu.

Do celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Spółka wykorzystuje:

- w modelu ogólnym – poziomy prawdopodobieństwa niewypłacalności, implikowane z rynkowych kwotowań kredytowych instrumentów pochodnych, dla podmiotów o danym ratingu i z danego sektora,
- w modelu uproszczonym – historyczne poziomy spłacalności należności od kontrahentów.

Za zdarzenie niewypłacalności Spółka uznaje brak wywiązania się z zobowiązania przez kontrahenta po upływie 90 dni od dnia wymagalności należności.

Spółka uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych, poprzez korektę bazowych współczynników prawdopodobieństwa niewypłacalności (dla należności) lub poprzez kalkulację parametrów prawdopodobieństwa niewypłacalności w oparciu o bieżące kwotowania rynkowe (dla pozostałych aktywów finansowych).

Spółka stosuje model uproszczony kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości dla należności z tytułu dostaw i usług.

Model ogólny stosuje się dla pozostałych typów aktywów finansowych, w tym dla dłużnych aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Straty z tytułu utraty wartości dla dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (na moment początkowego ujęcia oraz skalkulowane na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy) ujmują się w pozostałych kosztach operacyjnych. Zyski (odwrócenie odpisu) z tytułu zmniejszenia wartości oczekiwanej utraty wartości ujmują się w pozostałych przychodach operacyjnych.

Dla zakupionych i powstałych aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe na moment początkowego ujęcia (POCI) korzystne zmiany oczekiwanych strat kredytowych ujmują się jako zysk z tytułu utraty wartości w pozostałych przychodach operacyjnych.

Straty z tytułu utraty wartości dla dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ujmują się w pozostałych kosztach operacyjnych w korespondencji z pozostałymi całkowitymi dochodami. Zyski (odwrócenie odpisu) z tytułu zmniejszenia wartości oczekiwanej straty kredytowej ujmują się w pozostałych przychodach operacyjnych.

Rachunkowość zabezpieczeń

W grupie instrumentów zabezpieczających wyróżnia się instrumenty zabezpieczające wartość godziwą, instrumenty zabezpieczające przyszłe przepływy środków pieniężnych oraz instrumenty zabezpieczające udziały w aktywach netto podmiotów zagranicznych.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej ani zabezpieczeń udziałów w aktywach netto podmiotów zagranicznych. Instrumenty zabezpieczające wyznacza się, jako zabezpieczające przyszłe przepływy środków pieniężnych.

Instrument pochodny zabezpieczający przepływy środków pieniężnych, to taki instrument pochodny, który:

- służy ograniczeniu zmienności przepływu środków pieniężnych i można go przypisać konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składnikiem aktywów lub zobowiązań lub z wysoce prawdopodobną prognozowaną przyszłą transakcją oraz
- będzie miał wpływ na wykazywany zysk lub stratę netto.

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przepływy pieniężne ujmowane są w pozostałych całkowitych dochodach w takiej części, w jakiej dany instrument stanowi skuteczne zabezpieczenie związanej z nim pozycji zabezpieczanej. Dodatkowo Spółka ujmuje w kapitałach z wyceny część zmiany instrumentu zabezpieczającego wynikającej ze zmiany wartości czasowej opcji, elementu terminowego oraz marży walutowej, przy czym w stosunku do ostatnich dwóch Spółka może każdorazowo dokonywać wyboru sposobu ujęcia (przez kapitał lub bezpośrednio do wyniku finansowego).

Część nieskuteczną odnosi się do wyniku finansowego, jako pozostałe przychody operacyjne lub pozostałe koszty operacyjne – dla zabezpieczenia przepływów z działalności operacyjnej, oraz jako przychody finansowe lub koszty finansowe – dla zabezpieczenia przepływów z działalności finansowej.

Zyski i straty powstałe na instrumencie zabezpieczającym przepływy pieniężne odnoszone są do wyniku finansowego w momencie, gdy dana pozycja zabezpieczana wpływa na wynik finansowy.

W szczególności, w odniesieniu do zysku lub straty z tytułu zmiany wartości czasowej opcji, elementu terminowego lub marży walutowej reklasyfikacja z kapitału (z pozostałych całkowitych dochodów) do wyniku finansowego (jako pozostałe przychody operacyjne lub pozostałe koszty operacyjne – dla zabezpieczenia przepływów z działalności operacyjnej albo jako przychody finansowe lub koszty finansowe – dla zabezpieczenia przepływów z działalności finansowej) jest dokonywana jednorazowo, jeśli realizacja pozycji zabezpieczanej jest związana z transakcją, albo amortyzowana w horyzoncie życia powiązania zabezpieczającego, jeśli realizacja pozycji zabezpieczanej występuje w czasie.

Spółka stosuje następujące wymogi w stosunku do efektywności powiązania zabezpieczającego:

- istnieje powiązanie ekonomiczne pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym,
- wpływ ryzyka kredytowego nie stanowi dominującej części zmiany wartości godziwej pozycji zabezpieczanej ani instrumentu zabezpieczającego,
- współczynnik zabezpieczenia jest taki sam jak współczynnik wynikający z wielkości (nominatu) pozycji zabezpieczanej, którą Spółka faktycznie zabezpiecza, oraz wielkości (nominatu) instrumentu zabezpieczającego, którą Spółka faktycznie stosuje do zabezpieczenia tejże wielkości pozycji zabezpieczanej.

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

W ramach wdrożenia MSSF 15 Spółka dokonała kompleksowej analizy wpływu zastosowania standardu na sprawozdanie finansowe. Wyniki analizy zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym Grupy Kęty S.A. za rok 2017.

Spółka zastosowała MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r. zgodnie z paragrafem C3 (b) oraz C7 – retrospektywnie z uwagi na nieistotność kwot Spółka nie dokonywała korekty zysków zatrzymanych na początek 2018 roku.

Wybrana polityka rachunkowości

Zgodnie z MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r. Spółka ujmuje przychody z umów z klientami w momencie spełnienia przez jednostkę zobowiązania do wykonania świadczenia, poprzez przekazanie przyrzeczonego towaru lub usługi nabywcy, gdzie przekazanie to stanowi jednocześnie uzyskanie przez nabywcę kontroli na tym składniku aktywów tj. zdolności do bezpośredniego rozporządzania przekazanym składnikiem aktywów i uzyskiwania z niego zasadniczo wszystkich pozostałych korzyści oraz zdolność do niedopuszczania innych jednostek do rozporządzania składnikiem aktywów i uzyskiwania z niego korzyści.

Jako zobowiązanie do wykonania świadczenia Spółka rozpoznaje każde, zawarte w umowie przyrzeczenie przekazania klientowi towaru lub usługi, które można wyodrębnić, lub Spółki wyodrębnionych towarów lub usług, które są zasadniczo takie same i w taki sam sposób przekazywane klientowi. Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia, jednostka Spółki ustala (na podstawie warunków umownych), czy będzie je realizować w miarę upływu czasu lub czy spełni je w określonym momencie.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w wyniku finansowym jednorazowo, w określonym momencie czasu, zgodnym z momentem spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, (w szczególności określanym w oparciu o formuły baz dostawy INCOTERMS), pod warunkiem, że jest prawdopodobne otrzymanie wynagrodzenia w zamian za towary przekazane klientowi.

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w wyniku finansowym w miarę upływu czasu, pod warunkiem, że jest prawdopodobne otrzymanie wynagrodzenia w zamian za usługi przekazane klientowi oraz, jeżeli spełniony jest jeden z następujących warunków:

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści ekonomiczne płynące ze świadczenia jednostki Spółki w miarę jak wykonuje ona swoje zobowiązanie, lub
- w wyniku spełnienia przez jednostkę Spółki powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów (np. produkcja w toku), a kontrolę nad tym składnikiem w miarę jego powstawania lub ulepszania, sprawuje klient, lub
- w wyniku spełnienia zobowiązania przez jednostkę Spółki powstaje składnik aktywów, który nie ma alternatywnego zastosowania dla jednostki Spółki i jednocześnie jednostce tej przysługuje egzekwowne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Przypisania ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczeń dokonuje się w oparciu o pojedyncze ceny sprzedaży.

W przychodach z umów z klientami w sprawozdaniu z wyniku ujmowane są przychody powstające ze zwykłej działalności operacyjnej Spółki tj. przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

Przychody z umów z klientami ujmuje się w kwocie równej cenie transakcyjnej (uwzględniającej wszelkie opusty i rabaty).

Cena transakcyjna odzwierciedla również zmianę wartości pieniądza w czasie, jeżeli umowa z klientem zawiera istotny element finansowania, który określa się na podstawie umownych warunków płatności, bez względu na to czy został on wyraźnie określony w umowie. W szczególności uznaje się, że element finansowania jest istotny, jeżeli w momencie zawarcia umowy okres od momentu przekazania przyrzeczonego towaru lub usługi klientowi do momentu zapłaty za towar lub usługę przez klienta wyniesie więcej niż 1 rok.

W przypadku transakcji sprzedaży, dla których cena zostanie ustalona po dniu ujęcia sprzedaży w księgach rachunkowych, przychody koryguje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego o zmianę wartości godziwej odnośnych należności handlowych. Przychody z transakcji sprzedaży, dla których cena nie została ostatecznie ustalona na koniec okresu sprawozdawczego zaprezentowano w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku (m.in. opartych na formule ceny).

Przychody ze sprzedaży korygowane są o wynik z rozliczenia instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne, zgodnie z ogólną zasadą, że wycenę pochodnego instrumentu zabezpieczającego w części stanowiącej zabezpieczenie efektywne ujmuje się w tej samej pozycji wyniku finansowego, w której ujmowana jest wycena pozycji zabezpieczanej w momencie, kiedy pozycja zabezpieczana wpływa na wynik finansowy.

Wdrożenie MSSF 16:

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 *Leasing* („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 *Leasing*, KIMSF 4 *Ustalenie, czy umowa zawiera leasing*, SKI 15 *Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne* oraz SKI 27 *Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu*. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych.

Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Spółka jest leasingobiorcą w przypadku umów najmu powierzchni biurowych.

Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmienną względem obecnej rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca dalej będzie ujmował wszystkie umowy leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, rozróżniając leasing operacyjny i leasing finansowy.

MSSF 16 wymaga, zarówno od leasingobiorcy jak i od leasingodawcy, dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17.

Leasingobiorca ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania.

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone w przypadku jednostek, które stosują MSSF 15 od daty lub przed datą pierwszego zastosowania MSSF 16. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd jest w trakcie oceny wpływu wprowadzenia MSSF 16 na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych

Ponadto:

Po 1 stycznia 2018 roku nie opublikowano nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2018 roku. Standardy i interpretacje, które zostały wydane, ale nie obowiązują ponieważ nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską, lub zostały zatwierdzone przez Unię Europejską ale nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę zaprezentowane zostały w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2017.

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

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

Poniższe standardy nie zostały jeszcze zatwierdzone:

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia 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;
- 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 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;

- KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 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 9 Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSR 28 Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017 (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSR 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

4. Obszary szacunków

Zmiany wielkości szacunkowych zostały opisane w notach 12, 13, 14, 15 i 25.2. Poza wymienionymi w tych punktach zmianami nie wystąpiły żadne inne zmiany w wielkościach szacunkowych.

5. Sezonowość działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja profili aluminiowych. Największa sprzedaż z tego tytułu realizowana jest w drugim półroczu (historycznie sprzedaż w drugim półroczu jest większa od sprzedaży w I półroczu od kilku procent do nawet 23%). Jest to związane z cyklem prac w budownictwie, który stanowi znaczący udział obsługiwanych rynków odbiorców w tym Segmencie.

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

Spółka posiada dwa wewnętrznie wyodrębnione segmenty działalności. Segment Wyrobów Wyciskanych oraz działalność pozostałą „Inne” obejmującą funkcje centralne w grupie kapitałowej. W związku z faktem, iż raport Spółki publikowany jest równocześnie z raportem skonsolidowanym, Spółka na podstawie MSSF 8 punkt 4 prezentuje informacje o segmentach wyłącznie w raporcie skonsolidowanym.

7. Informacje o inwestycjach w jednostkach zależnych

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca nowe inwestycje w jednostki zależne.

8. Zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły żadne istotne zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki za wyjątkiem powołania trzech nowych członków Zarządu odpowiedzialnych za nadzór nad segmentami operacyjnymi Grupy.

9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

	30.09.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
Depozyty bankowe (rachunki bieżące) i lokaty krótkoterminowe	26 475	3 385
Środki pieniężne wykazane w bilansie oraz w rachunku przepływów pieniężnych	26 475	3 385

Na dzień 30 września 2018 roku Grupa Kęty S.A. dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 59.593 tys. zł, w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione (31 grudnia 2017 roku: 44.271 tys. zł).

Ponadto Spółka na dzień 30-09-2018 posiadała na rachunku VAT środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 259 tys. zł, środki te mogą być wykorzystane tylko na płatność VAT do urzędu skarbowego lub jako płatność VAT do dostawców spółki, na 31-12-2017 powyższa pozycja nie występowała.

10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Wynik za okres sprawozdawczy nie podlega podziałowi.

Grupa Kęty S.A. przeznaczyła na dywidendę za rok 2017 kwotę 228.521 tys. zł.

Na dzień ustalenia prawa do dywidendy tj. na dzień 26 czerwca 2018 roku liczba akcji dopuszczonych do obrotu wynosiła 9.545.447 sztuk. Wysokość dywidendy na akcje wyniosła 23,94 zł.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy dywidenda została wypłacona w 2 ratach:

10 lipca 2018 roku kwota 63.954.494,90 zł tj. 6,70 zł na akcje (28% wartości dywidendy)

26 września 2018 roku kwota 164.566.305,10 zł tj. 17,24 zł na akcje (72 % wartości dywidendy).

W roku ubiegłym Grupa Kęty S.A. wypłaciła dywidendę w kwocie 284.699 tys. zł (30,00 zł na akcję)

11. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego dla działalności kontynuowanej w rachunku zysków i strat przedstawiają się następująco:

	3 miesiące zakończone 30.09.2018 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2018 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.09.2017 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2017 (niebadane)
Bieżący podatek dochodowy				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego wykazane w rachunku zysków i strat	(3 525)	(8 846)	(4 852)	(5 548)
Odroczony podatek dochodowy:				
Rozpoznanie (odwrócenie) strat podatkowych	0	0	0	0
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(308)	(961)	681	(2 989)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(3 833)	(9 807)	(4 171)	(8 537)

12. Rzeczowe aktywa trwałe

12.1. Kupno i sprzedaż

Informacje o transakcjach kupna i sprzedaży aktywów trwałych przedstawia poniższa tabela:

	9 miesięcy 2018	9 miesięcy 2017
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	97 777	24 716
Wartość netto sprzedanych aktywów trwałych	456	106
Zysk (strata) na sprzedaży aktywów trwałych	(70)	26
Wartość zlikwidowanych środków trwałych z uwagi na ich szybsze zużycie	15	100

W bieżącym okresie oraz w analogicznym okresie roku 2017 Spółka nie tworzyła odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

13. Należności handlowe i pozostałe

Należności krótkoterminowe	30.09.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)
Należności netto	250 330	173 604
Należności handlowe wobec jednostek powiązanych	86 962	58 217
Należności handlowe wobec pozostałych jednostek	156 391	107 912
Należności publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)	112	938
Przedpłaty do dostawców (handlowe)	756	375
Przedpłaty do dostawców (handlowe) jednostki powiązane	0	168
Należności od pracowników	45	18
Rozrachunki z tytułu transakcji zabezpieczających cenę aluminium	3 562	3 797
Rozliczenia międzyokresowe czynne	2 502	2 179

W okresie 9 miesięcy 2018 r. Spółka utworzyła odpisy aktualizujące należności w kwocie 158 tys. zł (w okresie 9 miesięcy 2017 r. utworzenie odpisów: 13 tys. zł). Utworzone odpisy aktualizujące należności Spółka ujmuje w pozycji "Pozostałych kosztów operacyjnych". W okresie 9 miesięcy 2018 r., Spółka rozwiązała odpisy aktualizujące należności w kwocie 30 tys. zł w okresie 9 miesięcy 2017r. Spółka rozwiązała odpisy aktualizujące należności w kwocie 489 tys. zł. Rozwiązanie odpisów aktualizujących wynikało z otrzymania zapłat należności objętych odpisami. Rozwiązania odpisów aktualizujących należności zostały zaprezentowane w pozostałych przychodach operacyjnych bądź przychodach finansowych, jako otrzymane odsetki zgodnie z charakterem należności.

Wartość godziwa należności zbliżona jest do ich wartości księgowej.

14. Zapasy

	30.09.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)
Materiały	55 138	46 497
Produkcja niezakończona	46 221	36 241
Produkty gotowe	23 597	33 963
RAZEM	124 956	116 701

W okresie 9 miesięcy 2018 r. Spółka utworzyła odpisy aktualizujące zapasy w kwocie 32 tys. zł, w okresie 9 miesięcy 2017 r., rozwiązanie odpisów 686 tys. zł.

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

15. Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Zmiany stanu rezerw i rozliczeń między okresowych przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 31.12.2017	Zwiększenia	Wykorzystanie	Stan na 30.09.2018
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	16 421	9 734	(10 162)	15 993
długoterminowa część rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe	1 737	0	0	1 737
krótkoterminowa rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	375	0	0	375
koszty urlopów	2 397	2 032	(2 397)	2 032
koszty premii rocznej	7 527	7 561	(7 527)	7 561
koszty opłat za kogenerację	196	141	(196)	141
koszty odszkodowań	4 134	0	0	4 134
koszty napraw gwarancyjnych	24	0	(11)	13
rezerwa na pozostałe koszty	31	0	(31)	0

	Stan na 31.12.2016 (badane)	Zwiększenia	Wykorzystanie/ Rozwiązanie	Stan na 30.09.2017 (niebadane)
Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	18 535	7 651	(12 535)	13 651
długoterminowa część rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	1 500	34	0	1 534
krótkoterminowa rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	373	0	0	373
rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	2 037	2 059	(2 037)	2 059
koszty premii rocznej	9 008	5 077	(9 008)	5 077
koszty opłat za kogenerację	335	364	(335)	364
koszty odszkodowań	5 074	0	(981)	4 093
Koszty napraw gwarancyjnych	37	0	(3)	34
Koszty ochrony środowiska	0	86	0	86
Rezerwa na koszty badania sprawozdania	31	31	(31)	31
Pozostałe rezerwy	140	0	(140)	0

16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Poniższa tabela przedstawia zmiany sald poszczególnych wartości godziwych kredytów w okresie 9 miesięcy 2018 roku.

Kredyt	Kredytodawca	waluta kredytu	31.12.2017	Wzrost (zmniejszenie)	30.09.2018
Długoterminowy	Bank PKO BP	PLN	0	96 150	96 150
Długoterminowy	BNP Paribas Polska	PLN	6 489	(6 489)	0
Część krótkoterminowa kredytu	Bank PKO BP	PLN	0	12 381	12 381
długoterminowego					
Część krótkoterminowa kredytu	BNP Paribas Polska	PLN	8 840	(8 840)	0
długoterminowego					
Kredyt krótkoterminowy	Bank PKO BP	PLN, EUR, USD	1 358	2 636	3 994

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

Kredyt krótkoterminowy	BNP Paribas Polska	PLN, EUR	53 309	88 435	141 744
Kredyt krótkoterminowy	ING Bank Polska	EUR, PLN	26 084	(26 084)	0
Kredyt krótkoterminowy	Bank PeKaO S.A.	EUR, USD, CHF	64 476	14 907	79 383
Kredyt krótkoterminowy	Bank Societe Generale	PLN, EUR	14 915	3 866	18 781
	Kredyty razem		175 471	176 962	352 433

Wszystkie kredyty oprocentowane są wg stawek Wibor/Euribor + marża banku.

Spłaty kredytów wynikały z harmonogramu spłat. Zaciągnięcia kredytów są związane z zarządzaniem płynnością Spółki. Na dzień bilansowy oraz na 31.12.2017 Spółka spełniała wszystkie warunki (kovenanty) kredytowe.

Standardowe umowy wykazanych powyżej kredytów obrotowych zawierane są na okres roku z terminami wygaśnięcia w II półroczu roku następnego. Spółka corocznie przed zakończeniem danego okresu negocjuje z bankami umowy/aneksy na kolejne okresy 12 miesięczne celem rolowania kredytu.

17. Opcje na akcje dla kadry kierowniczej

Szczegółowo program oraz zasady wyceny kosztów programu zostały opisane w sprawozdaniu rocznym za 2017 rok. Grupa rozpoznaje koszty programu w proporcji do okresu nabywania praw do opcji.

W stosunku do danych zaprezentowanych w rocznym sprawozdaniu finansowym nie wystąpiły żadne istotne zmiany w zakresie wyceny oraz sposobu rozpoznawania kosztów programu opcji dla kadry kierowniczej.

18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30.09.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	13 866	11 162
Zobowiązania handlowe wobec jednostek niepowiązanych	79 670	60 634
Przedpłaty od klientów (handlowe)	1 220	1 254
Zobowiązania publicznoprawne (za wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)	15 192	7 091
Pracownicze z tytułu wynagrodzeń	5 509	4 688
Papiery wartościowe	3	5
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	12 021	16 622
Pozostałe	2 180	701
RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	129 661	102 157

19. Wyjaśnienie przyczyn istotnych zmian w pozycjach przychodów oraz kosztów

W okresie 9 miesięcy 2018 roku w stosunku do 9 miesięcy 2017 roku istotne zmiany w poszczególnych pozycjach przychodów oraz kosztów wystąpiły w zakresie:

Przychodów z tytułu sprzedaży - wzrost przychodów z tytułu sprzedaży o kwotę 86.043 tys. zł w okresie związany ze wzrostem ilościowym sprzedaży oraz wzrostem cen aluminium. Wg szacunków Spółki wzrost ilościowy sprzedaży wyniósł około 2,4 tysiąca ton produktów aluminiowych natomiast ceny surowca wzrosły 4,2%.

Pozostałych przychodów operacyjnych - spadek o kwotę 2.255 tys. zł w okresie w kwocie 981 tys. zł dotyczy rozwiązania rezerwy na odszkodowania w 2017 roku.

Przychodów z tytułu dywidend - spadek przychodów z tytułu dywidend o kwotę 58.783 tys. zł w okresie związany z wynikami spółek zależnych oraz kwotami podziału wyniku w tych spółkach.

Koszty amortyzacji - wzrost kosztów amortyzacji o kwotę 1.884 tys. zł związany jest z zrealizowanym procesem inwestycyjnym.

Koszty usług obcych - wzrost kosztów usług obcych o kwotę 12.343 tys. zł związany jest ze zwiększeniem ilości usług nabywanych od kooperantów w związku ze wzrostem sprzedaży oraz w związku ze zwiększaniem wolumenu sprzedaży wyrobów bardziej przetworzonych.

Koszty materiałów oraz energii – wzrost kosztów zużycia materiałów oraz energii o kwotę 42.984 tys. zł związany jest ze wzrostem średnich cen aluminium oraz wzrostem ilościowym sprzedaży wyrobów o około 2,4 tysiąca ton produktów aluminiowych natomiast ceny surowca wzrosły 4,2%.

Według obliczeń Spółki notowania średniej ceny aluminium w okresie 9 miesięcy 2018 roku w stosunku do 9 miesięcy 2017 roku wzrosły 12,1% przy jednoczesnym spadku kursu USD o ok. 7,3%.

Koszty świadczeń pracowniczych - wzrost kosztów świadczeń pracowniczych o kwotę 10.794 tys. zł wynika w głównej mierze ze wzrostu wolumenu sprzedaży oraz produkcji, co wpłynęło na wzrost zatrudnienia w grupie oraz ze wzrostu wynagrodzeń,

Koszty finansowych – wzrost kosztów finansowych o kwotę 4.331 tys. zł wynika ze wzrostu kosztów odsetek o kwotę 1.449 tys. zł oraz kosztów nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi na kwotę 2.492 tys. zł podczas gdy w okresie 9 miesięcy 2017 spółka wykazała nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w wysokości 633 tys. Zł.

20. Pochodne instrumenty finansowe

Aktywa finansowe	30.09.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)
Kontrakty „futures” na zakup aluminium zabezpieczające przepływy pieniężne	0	5 225
Kontrakty walutowe „forward” zabezpieczające przepływy pieniężne	503	0
RAZEM AKTYWA FINANSOWE	503	5 225
Zobowiązania finansowe		
Kontrakty walutowe „forward” zabezpieczające przepływy pieniężne	0	1 404
Kontrakty „futures” na zakup aluminium zabezpieczające przepływy pieniężne	570	455
Kontrakty IRS zabezpieczające oprocentowanie kredytów	0	3
RAZEM ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	570	1 862

21. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym opisano w sprawozdaniu rocznym za rok 2017 opublikowanym w dniu 16 marca 2018 roku. W stosunku do opisanych w sprawozdaniu za 2017 rok celów i zasad zarządzania ryzykiem nie zaszły żadne istotne zmiany.

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.

22. Zarządzanie kapitałem

Zarządzanie kapitałem odbywa się na poziomie grupy kapitałowej Grupy Kęty S.A.

23. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Gwarancje i poręczenia od podmiotów zależnych

Dla:	Cel	Kwota	Termin
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie kredytu obrotowego	40 000	30-07-2019
Aluprof S.A.	Poręczenie gwarancji Euler Hermes	2 777	28-02-2023
Alupol Films sp. z o.o.	Poręczenie transakcji terminowych	5 500	bezterminowo
Alupol Packaging Kęty sp. z o.o.	Poręczenie transakcji terminowych	5 500	bezterminowo
Alupol Packaging S.A.	Poręczenie transakcji terminowych	5 500	bezterminowo
Aluprof S.A.	Poręczenie transakcji terminowych	33 000	bezterminowo

Otrzymane gwarancje i zabezpieczenia od podmiotów zależnych

Od:	Cel	Kwota	Termin
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie kredytu	40 000	30-07-2019
Alupol Packaging SA, Alupol Packaging Kęty sp. z o.o., Alupol Films sp. z o.o.	Poręczenie transakcji terminowych	5.500	bezterminowo
Aluprof S.A.	Poręczenie transakcji terminowych	11 000	bezterminowo

Ponadto:

- Spółki Grupa Kęty S.A., Alupol Packaging S.A., Aluprof S.A., Alupol Packaging Kęty sp. z o.o. oraz Romb S.A. zawarły z bankiem PKO BP S.A. umowę na limit kredytowy w rachunku bieżącym do globalnej kwoty 80 mln zł. Wszystkie spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające z tego kredytu. Kwoty powyższego kredytu wykorzystane przez pozostałe spółki na dzień bilansowy wyniosły 52.638 tys. zł. Ważność umowy - do 30-09-2018.
- Spółki Grupa Kęty S.A., Alupol Packaging S.A., Aluprof S.A., Alupol Packaging Kęty sp. z o.o., Alupol Films sp. z o.o., Aluform sp. z o.o., oraz Aluminium Kety Emmi d.o.o. zawarły z bankiem Pekao S.A. umowę na limit kredytowy w rachunku bieżącym do globalnej kwoty 300 mln zł. Wszystkie spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające z tego kredytu. Kwoty powyższego kredytu wykorzystane przez pozostałe spółki na dzień bilansowy wyniosły 159.981 tys. zł. Ważność umowy - do 31-10-2018.
- Grupa Kęty S.A. oraz Aluprof S.A. zawarły z bankiem ING S.A. umowę na limit kredytowy w rachunku bieżącym do globalnej kwoty 65 mln zł. Wszystkie Spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające z tego kredytu. Na dzień bilansowy Aluprof S.A. nie posiadał zadłużenia z tytułu powyższej umowy. Ważność umowy - do 31-08-2019 r.
- Grupa Kęty S.A., Aluprof S.A., Alupol Packaging S.A., Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o., Alupol Films Sp. z o.o. oraz ROMB S.A. zawarły z bankiem BNP Paribas Polska S.A. umowę na limit kredytowy w rachunku bieżącym do globalnej kwoty 300 mln zł. Wszystkie spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające z tego kredytu. Kwota powyższego kredytu wykorzystana przez spółki na dzień bilansowy wyniosła 84.066 tys. zł. Ważność umowy - do 05-07-2019 r.
- Grupa Kęty S.A. oraz Aluform sp. z o.o. zawarły z bankiem PKO BP umowę kredytową do globalnej kwoty 260 mln zł. Wszystkie Spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające z tego kredytu. Na dzień bilansowy Aluform sp. z o. nie posiadał zadłużenia z tytułu powyższej umowy. Ważność umowy - do 31-03-2024.

24. Przyszłe zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2018 roku Spółka zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 39.011 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2017 roku zobowiązania inwestycyjne wynosiły: 65.593 tys. zł). Kwoty te przeznaczone będą na zakup nowych maszyn i urządzeń.

25. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Zestawienie transakcji w ramach grupy kapitałowej za okres od 1 stycznia 2018 do 30 września 2018 oraz na dzień 30 września 2018.

Podmiot powiązany	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania	Dywidendy
Aluprof S.A.	202 042	2 992	79 869	828	95 000
Alupol Packaging S.A.	1 203	0	307	0	40 000
Alu Trans System Sp. z o.o.	2	0	0	0	0
Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.	592	1 429	53	396	357
Aluprof Hungary Kft	380	257	55	309	0
Alupol Ukraina LLC	2 950	8 209	605	3 682	0
Romb S.A.	11 163	47	3 958	1	0
Aluform Sp. z .o.o.	1 015	45 729	217	8 196	17 520
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	5 602	9	981	4	0
Alupol Films sp. z o.o.	314	0	117	0	0
Aluprof Belgium N.V.	52	0	12	0	0
Aluminium Kety EMMI d.o.o	2 987	3 088	774	42	0
Aluminium Kety Czechy s.r.o.	0	497	0	29	0
Aluminium Deutschland Kety GmbH	19	953	0	184	0
Grupa Kęty Italia s.r.l.	0	1 174	0	195	0
Aluprof System Czech s.r.o.	1	0	0	0	0
Aluprof Deutschland GmbH	2	0	1	0	0
Aluprof Netherlands B.V.	1	0	1	0	0
Aluprof System Romania s.ro.	9	0	2	0	0
Aluporf UK Ltd.	52	0	10	0	0
Razem	228 386	64 384	86 962	13 866	152 877

Poza wyżej wymienionymi Spółka nie przeprowadzała w okresie 9 miesięcy 2018 r. innych transakcji z jednostkami powiązanymi.

Transakcje z Zarządem i Radą Nadzorczą zostały opisane w nocie 28 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Poza wyżej wymienionymi transakcjami i saldami nie wystąpiły żadne inne istotne transakcje z podmiotami powiązanymi.

25.1. Transakcje z udziałem Członków Zarządu

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała, za wyjątkiem poniżej opisanych, żadnych transakcji z członkami Zarządu.

25.2. Koszty wynagrodzeń wyższej kadry kierowniczej Spółki

Zarząd:	9 miesięcy 2018	9 miesięcy 2017
Koszty krótkoterminowych świadczeń pracowniczych	1 912	1 234
Koszty rezerwy na premie roczne oraz inne świadczenia	4 265	1 755
Łączna kwota kosztów wynagrodzeń Członków Zarządu	6 177	2 989
Wycena kosztów opcji na akcje własne, należne w przypadku realizacji programu*	655	977
Łączne świadczenia na rzecz Członków Zarządu	6 832	3 966

Szczegóły programu opisane są w pkt 25.3 oraz 17. W przypadku nieziszczenia się warunków rynkowych przydzielenia opcji pomimo rozpoznania kosztów programu osoby uprawnione nie nabędą prawa do objęcia akcji.

W 2018 roku w stosunku do roku 2017 zarząd Spółki został powiększony o 3 osoby.

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

	9 miesięcy 2018	9 miesięcy 2017
Prokurenci jednostki dominującej*	0	1 366
Zarząd jednostki dominującej*	5 065	3 966
Rada Nadzorcza	596	511
RAZEM	5 661	5 843

Zaprezentowane wynagrodzenia obejmują rozpoznane w rachunku zysków i strat koszty rezerw na premie roczne przynależne kadrze zarządzającej oraz koszty opcji na akcje.

Zgodnie z zasadami programu oraz MSSF 2 wartość programu opcji na akcje stanowi wycenę tego programu na dzień jego przyznania. 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.

25.3. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

Grupa prowadzi program opcji dla kadry zarządzającej.

W okresie sprawozdawczym Zarząd objął na warunkach określonych w programie 15.247 sztuk akcji Spółki z II transzy programu z roku 2012. W ramach programu Zarząd posiada opcje uprawniające do 28.000 sztuk akcji z III transzy programu z roku 2012.

Ponadto Zarząd posiada przyznane prawa do następującej ilości opcji na akcje. Ostateczna ilość opcji na akcje jakie Zarząd będzie mógł zrealizować zależeć będzie od spełnienia warunków programu.

Informacja o ilościach opcji na akcje w okresie nabywania uprawnień przyznanych członkom zarządu	Ilość przyznanych opcji	Dzień zakończenia okresu nabywania uprawnień	Szacunek ilości opcji spełniających warunki przyznania
Opcje na akcje z I transzy programu z 2015	33 000	01.10.2018	23 100
Opcje na akcje z II transzy programu z 2015	33 000	01.10.2019	20 378
Opcje na akcje z III transzy programu z 2015	33 000	01.10.2020	13 200

Koszt świadczeń z tego tytułu rozpoznany w rachunku zysków i strat za okres 9 miesięcy 2018 roku wyniósł 596 tys. zł (okres 9 miesięcy 2017 roku: 977 tys. zł).

26. Emisja Akcji

W okresie sprawozdawczym osoby uprawnione nabyły 23.747 sztuk akcji w cenie 117,10 zł.

Ponadto Spółka wyemitowała 28.000 sztuk opcji na akcje w ramach programu dla kadry kierowniczej z roku 2012 uprawniających objęcie akcji serii G w cenie emisyjnej 117,10 zł za akcję. Na dzień 30.09.2018 powyższe akcje nie zostały objęte.

Poniżej przedstawiono sposób rozliczenia wpływów z tytułu emisji akcji pracowniczych.

Akcje	Ilość akcji	Rok nabycia	Wartość (tys. zł)	Kwoty odniesione na kapitał akcyjny	Kwoty odniesione na kapitał z emisji akcji ponad wartość nominalną
Akcje serii E – program z roku 2006	13 375	2013	1 669	33	1 636
Akcje serii F – program z roku 2009	85 200	2013	6 547	213	6 334
Akcje serii F – program z roku 2009	9 000	2014	1 059	23	1 036
Akcje serii E – program z roku 2006	4 350	2014	543	11	532
Akcje serii F – program z roku 2009	43 200	2014	5 082	108	4 974
Akcje serii F – program z roku 2009	12 750	2014	1 601	32	1 569
Akcje serii F – program z roku 2009	48 450	2015	6 083	121	5 962
Akcje serii G – program z roku 2012	11 705	2016	1 371	29	1 342
Akcje serii G – program z roku 2012	24 683	2016	2 890	62	2 828
Akcje serii G – program z roku 2012	11 604	2017	1 359	29	1 330
Akcje serii G – program z roku 2012	31 720	2017	3 714	78	3 636
Akcje serii G – program z roku 2012	23 747	2018	2 780	59	2 721
RAZEM	319 784		34 698	798	33 900

27. Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości)

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.

Dodatkowo Spółka wycenia aktywa energetyczne w wartości przeszacowanej, tj. w wartości godziwej ustalonej na dzień wyceny skorygowanej o amortyzację. Wartość przeszacowana została ustalona metodą odtworzeniową przy pomocy podejścia kosztowego, metody odtworzeniowej i techniki wskaźnikowej. Do wyceny zastosowano katalogi cen o znaczeniu ogólnokrajowym z uwzględnieniem regionalizacji. Wycena została dokonana przez niezależnego rzeczoznawcę i jest klasyfikowana jako hierarchia 3 stopnia wartości godziwej. 1 Stycznia 2016 Spółka dokonała aktualizacji wartości aktywów energetycznych w wyniku przeprowadzonej wyceny Spółka 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 Spółka obciążyła pozostałe koszty operacyjne kwotą 655 tys. zł stanowiącą zmniejszenie wartości godziwej aktywów energetycznych.

Wartość godziwa aktywów energetycznych jest monitorowana na bieżąco i w ocenie Zarządu polityka rachunkowości, zgodnie z którą aktualizacja wartości tych aktywów dokonywana w okresach 5 letnich wiarygodnie przedstawia wartość tych aktywów.

Szczegółowe zasady ustalania wartości godziwej aktywów energetycznych na dzień przeszacowania opisano w nocie nr 18.8. rocznego sprawozdania za 2017. Szczegóły wyceny pochodnych instrumentów finansowych przedstawiono w nocie nr 39 rocznego sprawozdania za 2017.

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 Spółka 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 Spółkę, wartość godziwa jest ustalana na podstawie innych danych dających się zaobserwować bezpośrednio i pośrednio w związku z powyższym wartość ta klasyfikowana jest do tzw. poziomu 2 w hierarchii wartości godziwej.

Poza niżej wymienionymi Spółka nie posiada innych składników wycenianych w wartości godziwej.

Hierarchia wartości godziwej	Hierarchia	30.09.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)
Aktywa			
Aktywa energetyczne	3	5 734	5 873
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2	503	2 738
Zobowiązania			
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2	570	597

28. Zysk na jedną akcję

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

	9 miesięcy zakończone 30.09.2018 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2017 (niebadane)
Zysk netto	190 748	244 714
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą	9 535 705	9 488 407

Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia	9 554 631	9 511 461
rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą*		
Podstawowy zysk na jedną akcję (w złotych)	20,00	25,79
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w złotych)	19,96	25,73

W trakcie okresu sprawozdawczego uprawnieni pracownicy nabyli 23.747 sztuk akcji Grupy Kęty S.A.

Ponadto uprawnieni pracownicy posiadają opcje uprawniające do nabycia do 28.000 sztuk akcji w cenie 117,10 zł za akcje z programu z roku 2012.

Średnia cena rynkowa akcji Spółki w okresie 9 miesięcy 2018 roku wyniosła 361,37 zł. Kurs zamknięcia na dzień 30.09.2018 wyniósł 384,50 zł.

Potencjalna liczba akcji zwykłych związana z programem opcji pracowniczych zwiększająca liczbę akcji i przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję wynosi 18.927 sztuk.

29. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

Podpisy wszystkich członków zarządu:

Dariusz Mańko

Prezes Zarządu

.....

Adam Piela

Członek Zarządu

.....

Piotr Wysocki

Członek Zarządu

.....

Tomasz Grela

Członek Zarządu

.....

Rafał Lechowicz

Członek Zarządu

.....

Kęty, 24 października 2018 r.

Podpis, osoby której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Andrzej Stempak

Prezes Zarządu

Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.

.....

Kęty, 24 października 2018r.