GRUPA KĘTY S.A.

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2020 DO DNIA 31 GRUDNIA 2020
PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ PRZYJĘTYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

Rachunek zysków i strat ... 2
Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów ... 2
Bilans ... 3
Rachunek przepływów pieniężnych ... 4
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym ... 5
Dodatkowe informacje i objaśnienia ... 6
1. Informacje ogólne ... 6
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego ... 6
3. Skład Zarządu Spółki ... 6
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego ... 6
5. Inwestycje w innych spółkach ... 7
6. Profesjonalny osąd i szacunki ... 7
6.1. Profesjonalny osąd ... 7
6.2. Niepewność szacunków ... 7
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego ... 9
7.1. Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Spółki ... 9
7.2. Analiza wpływu zmiany sytuacji gospodarczej w związku z COVID-19 na wycenę aktywów i zobowiązań Spółki ... 10
7.3. Oświadczenie o zgodności ... 10
7.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych ... 10
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany prezentacji ... 10
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie ... 12
10. Korekta błędu ... 12
11. Obszary szacunków ... 13
12. Istotne zasady rachunkowości ... 13
12.1. Wycena do wartości godziwej ... 13
12.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach obcych ... 14
12.3. Rzeczowe aktywa trwałe ... 14
12.4. Leasing ... 15
12.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych ... 16
12.6. Koszty finansowania zewnętrznego ... 16
12.7. Wartości niematerialne ... 17
12.8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych ... 18
12.9. Przedpłaty na zakup rzeczowych aktywów trwałych ... 18
12.10. Aktywa finansowe ... 18
12.11. Utrata wartości aktywów finansowych ... 19
12.12. Wbudowane instrumenty pochodne ... 20
12.13. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia ... 20
12.14. Zapasy ... 21
12.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności ... 21
12.16. Połączenia, przejęcia przedsięwzięć ... 22
12.17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ... 22
12.18. Kapitały własne ... 22
12.19. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne ... 22
12.20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania ... 23
12.21. Rezerwy ... 23
12.22. Odprawy emerytalne ... 23

12.23. Płatności w formie akcji własnych ... 23
12.24. Przychody ... 24
12.25. Koszty ... 28
12.26. Podatki ... 28
12.27. Zysk netto na akcję ... 30
13. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych ... 30
14. Przychody i koszty ... 30
14.1. Przychody z umów z klientami ... 30
14.2. Pozostałe przychody operacyjne ... 31
14.3. Dywidendy ... 31
14.4. Aktualizacja wartości aktywów finansowych MSSF9 ... 31
14.5. Pozostałe koszty operacyjne ... 31
14.6. Przychody finansowe ... 32
14.7. Koszty finansowe ... 32
14.8. Koszty świadczeń pracowniczych ... 32
14.9. Koszty materiałów i energii oraz wartość sprzedanych materiałów i towarów ... 32
15. Podatek dochodowy ... 32
15.1. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy ... 33
16. Zysk przypadający na jedną akcję ... 34
17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty ... 35
18. Rzeczowy majątek trwały ... 35
18.1. Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego ... 36
18.2. Zmiany szacunków w zakresie okresów ekonomicznej użyteczności ... 36
18.3. Ograniczenia w dysponowaniu rzeczowymi aktywami trwałymi ... 37
18.4. Kapitalizacja kosztów finansowych ... 37
18.5. Zobowiązania kontraktowe związane z zakupem rzeczowych aktywów trwałych ... 37
18.6. Odpisy z tytułu utraty wartości ... 37
19. Wartości niematerialne ... 37
20. Prawa do korzystania z aktywów ... 38
20.1. Spółka jako leasingobiorca ... 39
20.2. Spółka jako leasingodawca ... 39
21. Udziały i akcje ... 40
22. Nabycia innych podmiotów oraz zmiany w strukturze organizacyjnej ... 40
23. Przedpłaty na rzeczowe aktywa trwałe ... 40
24. Świadczenia pracownicze ... 40
24.1. Programy akcji pracowniczych ... 40
24.2. Długoterminowe świadczenia pracownicze ... 43
25. Zapasy ... 45
26. Należności (zobowiązania) z tytułu podatku dochodowego ... 45
27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności ... 45
28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ... 47
29. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe ... 47
29.1. Kapitał podstawowy ... 47
29.2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej ... 48
29.3. Kapitał z wyceny opcji dla kadry kierowniczej ... 48
29.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających ... 48
29.5. Zyski zatrzymane ... 48

30. Kredyty bankowe ... 49
31. Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów ... 50
32. Dotacje ... 50
33. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe ... 51
33.1. Długoterminowe rezerwy ... 51
33.2. Krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe ... 51
34. Zobowiązania ... 52
34.1. Zobowiązanie handlowe i pozostałe ... 52
34.2. Zobowiązanie z tytułu umów ... 52
35. Zobowiązania i należności pozabilansowe ... 52
35.1. Rozliczenia podatkowe ... 53
36. Struktura właścicielska ... 53
37. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi ... 53
37.1. Skład Grupy Kapitałowej ... 54
37.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi ... 55
37.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej ... 56
37.4. Wynagrodzenie Kluczowego Personelu Kierowniczego Spółki ... 56
37.5. Udziały Zarządu w programie akcji pracowniczych ... 56
38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym ... 57
38.1. Ryzyko zmiany cen podstawowych surowców ... 58
38.2. Ryzyko stopy procentowej ... 58
38.3. Ryzyko związane z płynnością ... 59
38.4. Ryzyko walutowe ... 60
38.5. Ryzyko kredytowe ... 60
38.6. Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych ... 61
39. Pochodne instrumenty finansowe ... 62
39.1. Zabezpieczenia przepływu środków pieniężnych ... 62
39.2. Wpływ transakcji na instrumentach pochodnych na pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów ... 63
40. Pozycje przychodów, kosztów i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych ... 64
41. Metody wyceny do wartości godziwej ... 64
42. Zarządzanie kapitałem ... 65
43. Struktura zatrudnienia ... 65
44. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami w rachunku przepływów pieniężnych ... 65
45. Wynagrodzenie biegłego rewidenta ... 66
46. Spółka jako przedsiębiorstwo energetyczne ... 66
47. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym ... 68

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	2020	2019 (przekształcony)
Przychody operacyjne ogółem, w tym:		**1 409 520**	**1 307 526**
Przychody z tytułu umów z klientami	14.1	1 149 226	1 122 610
Pozostałe przychody operacyjne	14.2	1 720	2 442
Dywidendy	14.3	258 574	182 474
Zmiana stanu produktów oraz produkcji w toku		**6 378**	**(19 640)**
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		**6 339**	**5 995**
Koszty operacyjne ogółem, w tym:		**(1 107 379)**	**(1 071 924)**
Amortyzacja	18,19,20	(51 059)	(49 319)
Materiały i energia oraz wartość sprzedanych materiałów i Towarów	14.9	(748 209)	(727 137)
Usługi obce		(164 922)	(154 515)
Podatki i opłaty		(6 215)	(5 950)
Świadczenia pracownicze	14.8	(132 975)	(131 347)
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	14.4	548	(447)
Pozostałe koszty operacyjne	14.5	(4 547)	(3 209)
Zysk z działalności operacyjnej		**314 858**	**221 957**
Przychody finansowe	14.6	235	185
Koszty finansowe	14.7	(9 035)	(9 630)
Zysk przed opodatkowaniem		**306 058**	**212 512**
Podatek dochodowy	15	(9 905)	(7 013)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		**296 153**	**205 499**
Podstawowy zysk netto na jedną akcję (w zł)	16	30,84	21,50
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w zł)	16	30,79	21,46

W roku 2020 oraz w roku 2019 Spółka nie zaniechała żadnej działalności.

SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	2020	2019 (przekształcone)
Zysk netto za okres		**296 153**	**205 499**
Inne całkowite dochody, które będą odniesione do wyniku		**589**	**4 696**
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	39.2	657	5 743
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		(68)	(1 047)
Inne całkowite dochody, które nie będą odniesione do wyniku:		**(218)**	**(21)**
Zyski (straty) aktuarialne	24.2.2	(269)	(26)
Podatek dochodowy dotyczący zysków (strat aktuarialnych)		51	5
Całkowity dochód za okres		**296 524**	**210 174**

BILANS

AKTYWA	Nota	31.12.2020	31.12.2019 (przekształcone)
I. Aktywa trwałe		**875 052**	**885 290**
Rzeczowy majątek trwały	18	485 432	495 638
Wartości niematerialne	19	6 918	6 993
Prawa do korzystania z aktywów	20	11 719	11 888
Akcje i udziały	21	369 935	369 440
Przedpłaty na zakup rzeczowych aktywów trwałych	23	1 048	1 331
II. Aktywa obrotowe		**306 442**	**282 235**
Zapasy	25	105 717	96 212
Należności z tytułu podatku dochodowego	26	0	1 498
Należności handlowe i pozostałe	27	189 073	176 324
Pochodne instrumenty finansowe	39	2 335	1 554
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	9 317	6 647
Aktywa razem		**1 181 494**	**1 167 525**
PASYWA			
I. Kapitał własny		**650 993**	**674 082**
Kapitał akcyjny	29.1	67 973	67 825
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	29.2	53 979	38 018
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	29.3	27 324	26 392
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	29.4	1 545	956
Zyski zatrzymane	29.5	500 172	540 891
II. Zobowiązania długoterminowe		**282 987**	**272 098**
Zobowiązania z tytułu kredytów	30	223 217	213 525
Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów	31	3 571	3 579
Rezerwy	33	0	107
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	24.2	2 344	1 947
Dotacje	32	27 296	28 258
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	15.1	26 559	24 682
III. Zobowiązania krótkoterminowe		**247 514**	**221 345**
Zobowiązania z tytułu kredytów	30	130 577	123 269
Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów	31	177	177
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	26	1 194	0
Zobowiązania handlowe i pozostałe	34.1	94 558	81 080
Zobowiązania z tytułu umów	34.2	1 481	705
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	33	18 109	14 960
Pochodne instrumenty finansowe	39	427	134
Dotacje	32	991	1 020
Pasywa razem		**1 181 494**	**1 167 525**

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	2020	2019 (przekształcony)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		**306 058**	**212 512**
Korekty:		**61 294**	**59 320**
Amortyzacja	18,19,20	51 059	49 319
Utworzenie odpisów aktualizujących udziały	14.5	0	47
Utworzenie odpisów aktualizujących rzeczowy majątek trwały	14.5	146	206
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych netto		2 642	303
(Zysk) / strata z tytułu sprzedaży rzeczowego majątku trwałego	14.2, 14.5	156	(105)
Odsetki		6 552	7 631
Wpływy z likwidacji jednostki zależnej	37	0	736
Zrealizowany wynik na transakcjach zabezpieczających cenę aluminium odniesiony na kapitał własny		303	229
Koszty opcji menedżerskich	14.8	436	954
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego i zapłatą podatku		**367 352**	**271 832**
Zmiana stanu zapasów	44	(9 505)	38 675
Zmiana stanu należności netto	44	(12 749)	18 137
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych za wyjątkiem Kredytów	44	19 806	(2 369)
Zmiana stanu rezerw	44	3 170	(405)
Zmiana stanu dotacji	44	(991)	(988)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej przed zapłatą podatku		**367 083**	**324 882**
Podatek (zapłacony) /zwrócony	26	(5 353)	(8 121)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		**361 730**	**316 761**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
(+) Wpływy:		**203**	**216**
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		203	216
(-) Wydatki:		**(46 541)**	**(71 847)**
Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(46 541)	(71 847)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**(46 338)**	**(71 631)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
(+) Wpływy:		**137 207**	**113 535**
Wpływy netto z emisji akcji		16 109	4 180
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		121 098	109 355
(-) Wydatki:		**(450 021)**	**(367 875)**
Dywidendy	17	(336 654)	(229 009)
Spłaty kredytów		(106 726)	(130 406)
Odsetki od kredytów		(6 464)	(8 283)
Płatności zobowiązań z tytułu praw do korzystania z aktywów		(177)	(177)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		**(312 814)**	**(254 340)**
Przepływy pieniężne netto, razem:		**2 578**	**(9 210)**
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		92	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		**6 647**	**15 857**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	**28**	**9 317**	**6 647**

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Rok bieżący	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	**Kapitał własny razem**
Kapitał własny na dzień 01.01.2020 (przekształcony)	**67 825**	**38 018**	**26 392**	**956**	**540 891**	**674 082**
Całkowite dochody za okres:	0	0	0	589	295 935	**296 524**
Zysk netto za rok obrotowy	*0*	*0*	*0*	*0*	*296 153*	***296 153***
Pozostałe całkowite dochody	*0*	*0*	*0*	*589*	*(218)*	***371***
Wycena opcji menadżerskich	0	0	932	0	0	**932**
Emisja akcji	148	15 961	0	0	0	**16 109**
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	(336 654)	**(336 654)**
Kapitał własny na dzień 31.12.2020	**67 973**	**53 979**	**27 324**	**1 545**	**500 172**	**650 993**

Rok ubiegły	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	**Kapitał własny razem**
Kapitał własny na dzień 01.01.2019 (przekształcony)	**67 763**	**33 900**	**24 322**	**(3 740)**	**564 503**	**686 748**
Całkowite dochody za okres:	0	0	0	4 696	205 478	**210 174**
Zysk netto za rok obrotowy	*0*	*0*	*0*	*0*	*205 499*	***205 499***
Pozostałe całkowite dochody	*0*	*0*	*0*	*4 696*	*(21)*	***4 675***
Wycena opcji menadżerskich	0	0	2 070	0	0	**2 070**
Emisja akcji	62	4 118	0	0	0	**4 180**
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	(229 090)	**(229 090)**
Kapitał własny na dzień 31.12.2019 (przekształcony)	**67 825**	**38 018**	**26 392**	**956**	**540 891**	**674 082**

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Grupy Kęty S.A. obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2020 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku.
Grupa Kęty S.A. (dalej „Spółka") jest:
- spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce, z siedzibą w **Kętach przy ul. Kościuszki 111.**
- zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem **KRS 0000121845**,
- notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie pod numerem **ISIN PLKETY000011** oraz jest sklasyfikowana w sektorze metalowym.

Spółka powstała poprzez przekształcenie przedsiębiorstwa państwowego Zakłady Metali Lekkich „KĘTY" w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa aktem notarialnym z dnia 3 marca 1992 roku.
Spółka posługuje się numerem identyfikacji podatkowej **NIP 549-000-14-68.**
Spółka posiada numer statystyczny **REGON: 070614970.**
Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność produkcyjna, handlowa, usługowa w zakresie przetwórstwa aluminium i jego stopów. Ponadto Spółka prowadzi działalność w zakresie zarządzania grupą kapitałową Spółki oraz pośrednictwa handlowego, zaopatrzenia i marketingu, oraz innych (w tym przesył i dystrybucja gazu ziemnego oraz energii elektrycznej).
Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka jako jednostka dominująca Grupy Kapitałowej Grupa Kęty S.A. sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku.
Sprawozdanie skonsolidowane Spółki publikowane jest w tym samym terminie, co sprawozdanie jednostkowe. Sprawozdanie skonsolidowane Spółki dostępne jest na stronie www.grupakety.com.

3. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji wchodzili:
Pan Dariusz Mańko – Prezes Zarządu/ Dyrektor Generalny
Pan Piotr Wysocki – Członek Zarządu/ Zastępca Dyrektora Generalnego
Pan Rafał Warpechowski – Członek Zarządu/ Dyrektor Finansowy
Pan Tomasz Grela – Członek Zarządu
W trakcie 2020 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządzie Spółki

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 26 marca 2021 roku.

5. Inwestycje w innych spółkach

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności podstawowej	Udziały w kapitale podstawowym oraz ogólnej liczbie głosów na dzień 31.12.2020	Udziały w kapitale podstawowym oraz ogólnej liczbie głosów na dzień 31.12.2019	Data objęcia kontroli przez Grupę Kęty S.A.
1.	Alupol Packaging S.A.	Tychy, Polska	Działalność produkcyjna i handlowa w zakresie opakowań z tworzyw sztucznych	100,00 %	100,00 %	04/1998
2.	Aluprof S.A.	Bielsko-Biała, Polska	Produkcja stolarki budowlanej	100,00 %	100,00 %	06/1998
3.	Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych	100,00 %	100,00 %	09/1999
4.	Aluform Sp. z o.o.	Tychy, Polska	Usługowa produkcja kształtowników	100,00 %	100,00 %	6/2009
5.	Grupa Kety Italia S.R.L.	Mediolan, Włochy	Pośrednictwo handlowe	100,00 %	100,00 %	5/2014

Ponadto Spółka posiada inwestycje w innych podmiotach gospodarczych o wartości brutto 840 tys. zł. Inwestycje w innych podmiotach gospodarczych objęte są w całości odpisem aktualizującym z tytułu utraty wartości.

Inwestycje w innych podmiotach powstały w latach dziewięćdziesiątych ubiegłego wieku w wyniku konwersji wierzytelności Spółki na akcje bądź udziały podmiotów przechodzących procesy restrukturyzacyjne.

6. Profesjonalny osąd i szacunki

6.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych w punkcie 6.2, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

6.2. Niepewność szacunków

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

Składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Utrata wartości aktywów

W roku 2020 w związku z wystąpieniem pandemii COVID-19 Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości majątku trwałego, testy te nie wykazały utraty wartości. W roku 2019 w związku z brakiem przesłanek utraty wartości Spółka nie przeprowadzała testów na utratę wartości rzeczowego majątku trwałego.
Utworzony w trakcie roku odpis aktualizujący rzeczowy majątek trwały związany jest z indywidualną oceną stopnia zużycia rzeczowego majątku trwałego i możliwości generowania przez niego korzyści ekonomicznych.
Ponadto Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości dla posiadanych udziałów i akcji w jednostkach zależnych. Informacje o wynikach testu oraz utworzonych odpisach zamieszczono w nocie 21.

Wycena rezerw i rozliczeń międzyokresowych biernych

Do długoterminowych rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych zaliczane są rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe. Zostały one oszacowane przez licencjonowanego aktuariusza za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 24.2. Wycena pozostałych rezerw oraz rozliczeń międzyokresowych biernych w tym na premie oraz z tytułu niewykorzystanych urlopów opiera się na szacunkach Zarządu. Kwoty utworzonych rezerw oraz rozliczeń międzyokresowych odzwierciedlają najbardziej właściwy szacunek nakładów pieniężnych niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Jeżeli skutek zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które według oczekiwań będą niezbędne do wypełnienia obowiązku.

Wartość godziwa pochodnych instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 12.10, 39 oraz w nocie 41.

Odpisy aktualizujące zapasy

Spółka dokonuje oceny wartości oraz prawdopodobieństwa wpływu przyszłych korzyści ekonomicznych w związku z posiadanymi zapasami. W przypadku wystąpienia okoliczności uzasadniających, iż ten wpływ będzie niższy niż wartość zapasów Spółka dokonuje odpisów aktualizujących ich wartość do wysokości możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Informacje o sposobie ustalania wartości zapasów przedstawiono w nocie 12.14.

Odpisy aktualizujące należności

Spółka wykorzystuje macierze rezerw do wyceny odpisu na oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do należności handlowych. W celu ustalenia oczekiwanych strat kredytowych, należności handlowe zostały pogrupowane na podstawie podobieństwa charakterystyki ryzyka kredytowego. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości. Informacje o sposobie ustalania wartości należności przedstawiono w nocie 12.15.

Wartość godziwa programu opcji na akcje dla kadry kierowniczej

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

Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 24.1.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu użytkowania składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych oraz praw do korzystania z aktywów. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notach 12.3 oraz 12.7.

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

Niepewności szacunków w zakresie identyfikacji umów oraz relacji biznesowych dot. MSSF 16

Profesjonalny osąd został opisany w nocie 12.4.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z odsetkami karnymi.

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

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej

w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Powyższe regulacje wymagają znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

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

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem, pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej oraz kapitałów własnych, które zostały przeszacowane za okresy objęte hiperinflacją zgodnie z MSR 29.
Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres, co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.
W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki, jako Jednostki dominującej w grupie kapitałowej niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Kęty S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r. Powyższe sprawozdanie jest prezentowane na stronie internetowej Spółki pod adresem www.grupakety.com w terminie publikacji niniejszego sprawozdania.

Ocena wpływu pandemii COVID-19 na działalność Spółki prowadzona jest na bieżąco na bazie analizy wielu czynników, które mogą ulec zmianie w przyszłości. Na podstawie powyższej analizy na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w ocenie Zarządu nie występuje zagrożenia kontynuacji działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

7.1. Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Spółki

Grupa Kęty S.A. oraz spółki Grupy podjęły szereg działań w związku z koniecznością dostosowania się do zmieniających się warunków funkcjonowania, jak również w celu zapobiegania rozprzestrzenianiu się zarażeń COVID-19. Opracowane zostały plany działań celem zapewnienia ciągłości działania infrastruktury krytycznej i świadczenia kluczowych usług na wypadek wystąpienia sytuacji kryzysowych. Działania te dostosowywane są na bieżąco do aktualnych warunków i zmian obowiązujących przepisów.

Spółka podjęła szereg działań o charakterze prewencyjnym w celu ograniczenia możliwości rozprzestrzeniania się wirusa, m.in.:

- wprowadzono szereg procedur i wytycznych w zakresie ruchu osobowego i materiałowego, w szczególności polegające na minimalizacji kontaktów bezpośrednich, zapewniono możliwość pracy zdalnej, wprowadzono procedury zabezpieczające dostępność kluczowego personelu spółek Grupy,
- wyposażono pracowników w środki ochrony (maski ochronne, rękawiczki) i środku dezynfekcyjne oraz wprowadzono procedury higieniczno-sanitarne i odkażające,
- ograniczono wyjazdy służbowe i uczestnictwa w spotkaniach – zwiększono zakres wykorzystywania innych środków przekazu takich jak telekonferencje, komunikatory internetowe, wideokonferencje.

Koszty powyższych działań w 2020 roku wyniosły około 1.100 tys. zł.
Z uwagi na znikomy wpływ pandemii na działalność Spółka nie skorzystała z dostępnych programów pomocowych. Wykorzystane wsparcie obejmowało głównie przesunięcia terminów płatności podatku dochodowego za rok 2019 z 31.03.2020 na 01.06.2020.
Ponadto Spółka podjęła decyzje o przeznaczeniu na walkę z COVID-19 kwoty ok. 260 tys. zł. Większość z tych środków została przekazana w formie darowizn służbom medycznym, które są zaangażowane w walkę ze skutkami pandemii. Na moment sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka nie obserwuje zakłóceń w działalności.

7.2. Analiza wpływu zmiany sytuacji gospodarczej w związku z COVID-19 na wycenę aktywów i zobowiązań Spółki

Odpisy wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania

Spadki cen podstawowych surowców wykorzystywanych przez Spółkę do celów produkcyjnych w połączeniu ze skuteczną działalnością handlową i zabezpieczeniem poziomu marż realizowanych przez Spółkę spowodowały brak konieczności rozpoznania istotnych odpisów aktualizujących wartość zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania.

Ocena oczekiwanej straty kredytowej – ECL

Spółka podjęła szereg działań w obszarze monitoringu sytuacji finansowej kontrahentów celem zabezpieczenia właściwej ściągalności należności. Głównym elementem polityki Spółki w tym obszarze jest ubezpieczanie należności w wyspecjalizowanych firmach, uzyskiwanie ratingów ubezpieczeniowych dla poszczególnych klientów jak i stosowanie innych form zabezpieczenia należności. W efekcie przeprowadzonych analiz, w tym w oparciu o aktualną strukturę terminową należności oraz oceny podmiotów prowadzone przez firmy ubezpieczające, wskaźnik oczekiwanych strat kredytowych na należnościach nie uległ istotnej zmianie w porównaniu z końcem roku 2019. Spółka w 2020 roku nie doświadczyła znaczących problemów ze ściągalnością należności.
Wdrażane rozwiązania w ramach tzw. „tarcz antykryzysowych" dodatkowo powinny przyczynić się do zmniejszenia potencjalnych problemów w obszarze płynności kontrahentów.
Spółka na bieżąco analizuje sytuację rynkową, informacje dotyczące kontrahentów oraz dane z firm ubezpieczających należności mogące świadczyć o pogorszeniu sytuacji w tym obszarze i w przypadku takiej ewentualności dokona aktualizacji przyjętych szacunków do kalkulacji ECL w przyszłości.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania

Wybuch epidemii COVID-19 spowodował istotne zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, co Spółka uznała to za przesłankę do przeprowadzenie testów na utratę wartości aktywów trwałych na koniec I kwartału 2020 roku. Przeprowadzone na bazie zaktualizowanych na koniec I kwartału prognoz testy nie wykazały konieczności tworzenia odpisów aktualizujących ich wartość. W dalszej części 2020 roku nie wystąpiły nowe przesłanki utraty wartości aktywów trwałych.

Sytuacja płynnościowa
Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego sytuacja finansowa Spółki jest stabilna. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej za 2020 roku wyniosły 361.730 tys. zł (ponad 14% wyższe niż w 2019 roku). Spółka nie identyfikuje obecnie problemów płynnościowych i ryzyka braku wywiązania się z umów kredytowych lub innych umów o finansowanie. Na chwile obecną Spółka ocenia, że posiada wystarczające źródła finansowania do realizacji bieżącej działalności operacyjnej, projektów inwestycyjnych oraz do wypłaty dywidendy. Informacja o dostępnych limitach kredytowych przedstawiona jest w nocie 30.

7.3. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF") zatwierdzonymi przez UE.

7.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą prezentacji niniejszych sprawozdań finansowych jest złoty polski („zł").

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany prezentacji

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku, za wyjątkiem przedstawionych poniżej.

Spółka posiada koncesję na przesył i dystrybucję energii elektrycznej. W skład aktywów energetycznych Spółki wchodzą budynki, budowle oraz instalacje związane z przesyłem energii elektrycznej oraz sieci energetyczne wraz z transformatorami. Aktywa te w latach poprzednich były w znacznej części wykorzystywane także na potrzeby

odbiorców zewnętrznych. W związku z ograniczeniem tego rodzaju działalności, aktywa te wykorzystywane są aktualnie w przeważającej części na własne potrzeby Spółki.

Do końca 2019 roku aktywa energetyczne wyceniane były w wartości przeszacowanej pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Wartość przeszacowana (godziwa) ustalana była okresowo przez niezależnego rzeczoznawcę.

Od 2020 roku Spółka wycenia aktywa energetyczne tak jak pozostałe rzeczowe aktywa trwałe tj. w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

W związku z powyższym Spółka dokonała przekształcenia danych porównywalnych, które zostało zaprezentowane w poniższej tabeli. Z uwagi na nieistotne, w stosunku do łącznej wartości aktywów, wartości przekształcenia Spółka zrezygnowała z prezentacji dodatkowej kolumny w bilansie przedstawiającej dane przekształcone na początek 2019 roku oraz dodatkowego wiersza w sprawozdaniu ze zmian w kapitale przedstawiającego dane przed przekształceniem na początek 2019 roku.

Zmiana polityki rachunkowości w ocenie Spółki lepiej odzwierciedla obecny sposób wykorzystania powyższych aktywów poprzez dopasowanie metod ich wyceny do wyceny pozostałych składników rzeczowego majątku trwałego.

Bilans	31.12.2019 (zatwierdzone)	przekształcenie	31.12.2019 (po przekształceniu)
AKTYWA w tym:	**1 170 449**	**(2 924)**	**1 167 525**
Rzeczowy majątek trwały	498 562	(2 924)	495 638
PASYWA w tym:	**1 170 449**	**(2 924)**	**1 167 525**
Kapitał własny w tym:	676 451	(2 369)	674 082
Kapitał z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	2 369	(2 369)	0
Zobowiązania długoterminowe w tym:	272 654	(556)	272 098
Rezerwa na podatek odroczony	25 238	(556)	24 682

Wpływ powyższej zmiany na rachunek wyników za rok 2019 przedstawia się następująco:

	2019 (zatwierdzone)	przekształcenie	2019 (po przekształceniu)
Koszty operacyjne ogółem, w tym:	**(1 072 507)**	**583**	**(1 071 924)**
Amortyzacja	(49 902)	583	(49 319)
Zysk z działalności operacyjnej	**221 374**	**583**	**221 957**
Zysk przed opodatkowaniem	**211 929**	**583**	**212 512**
Podatek dochodowy	(6 902)	(111)	(7 013)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	**205 027**	**472**	**205 499**
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (w zł)			
podstawowy	21,45	0,05	21,50
rozwodniony	21,41	0,05	21,46

W związku z powyższym dokonano również odpowiednich przekształceń w skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych.

Pozostałe, nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2020 roku, nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

Następujące standardy i interpretacje zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednak nie weszły jeszcze w życie:

- - 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) w tym Zmiany do MSSF 17 (opublikowano 25 czerwca 2020) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1: *Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe* oraz *Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie* (opublikowano odpowiednio dnia 23 stycznia 2020 roku oraz 15 lipca 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 3 *Zmiany do odniesień do Założeń Koncepcyjnych* (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania* (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 37 *Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych* (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020* (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 4 *Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie MSSF 9* (opublikowano dnia 25 czerwca 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16: *Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych – Faza 2* (opublikowano dnia 27 sierpnia 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później.

Powyższe planowane zmiany przepisów w ocenie Spółki nie będą miały wpływu na prezentowane przez Spółkę dane

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.

10. Korekta błędu

Niniejsze sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt z tytułu błędów.

11. Obszary szacunków

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

- szacunki i założenie dotyczące okresów użyteczności rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych przedstawiono w notach 12.3 oraz 12.7
- szacunki w zakresie odpisów aktualizujących zapasy przedstawiono w nocie 25
- szacunki w zakresie odpisów aktualizujących rzeczowy majątek trwałych przedstawiono w nocie 18
- szacunki i założenia w zakresie odpisów aktualizujących należności przedstawiono w nocie 27
- szacunki w zakresie świadczeń pracowniczych oraz rezerw przedstawiono w notach 24.2 oraz 33
- szacunki w zakresie programu opcji na akcje przedstawiono w nocie 24.1
- szacunki w zakresie zdyskontowanych przepływów pieniężnych użytych do kalkulacji ewentualnych odpisów aktualizujących udziały w jednostkach zależnych przedstawiono w nocie 21.
- szacunki w zakresie wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych przedstawiono w nocie 39.
- szacunki w zakresie identyfikacji umów oraz relacji biznesowych dot. MSSF 16 przedstawiono w nocie 12.4.
- szacunki i założenia w zakresie testów na utratę wartości w nocie 7.2

12. Istotne zasady rachunkowości

Z wyjątkiem tych opisanych w pkt 8 przyjęte zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły we wszystkich prezentowanych okresach.

12.1. Wycena do wartości godziwej

Spółka wycenia instrumenty finansowe takie jak instrumenty pochodne w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Ponadto, wartość godziwa instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu została ujawniona w notach do sprawozdania finansowego.
Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny. Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się albo:
- na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania,
- w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Zarówno główny, jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Spółki.
Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.
Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i jak najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.
Spółka stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

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

- Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2 – Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,
- Poziom 3 – Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

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

Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości dotyczących wyceny do wartości godziwej

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

Niezależni rzeczoznawcy są angażowani do przeprowadzenia wyceny znaczących aktywów takich jak np. nieruchomości lub przy transakcjach przejęć.

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

12.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach obcych

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31.12.2020	**31.12.2019**
USD	3,7584	3,7977
EUR	4,6148	4,2585
GBP	5,1327	4,9971

12.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonego o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania.

W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania rzeczowego aktywa trwałego do używania, takie jak bieżące koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Rzeczowy majątek trwały w momencie jego nabycia zostaje podzielony na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częściami składowymi są również koszty generalnych remontów.

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

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

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności – koryguje z efektem od 1 stycznia roku następnego

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego

składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone, jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Rzeczowe aktywa trwałe w budowie dotyczą składników będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Rzeczowe aktywa trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy, gdy składnik ten staje się dostępny do użytkowania. Każdorazowo, przy wykonywaniu generalnego remontu, koszt remontu jest ujmowany w wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych, jeżeli są spełnione kryteria ujmowania i rozliczany jest do następnego planowanego remontu okresowego.

12.4. Leasing

Spółka jako leasingobiorca

Spółka ocenia w momencie zawarcia umowy czy umowa jest leasingiem lub zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Spółka stosuje jednolite podejście do ujmowania i wyceny wszystkich leasingów, z wyjątkiem leasingów krótkoterminowych oraz leasingów aktywów o niskiej wartości. W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Spółka rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania w dacie rozpoczęcia leasingu (tj. dzień, kiedy bazowy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są według kosztu, pomniejszone o łączne odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości, skorygowanego z tytułu jakiejkolwiek aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu leasingu. Koszt aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje kwotę ujętych zobowiązań z tytułu leasingu, poniesionych początkowych kosztów bezpośrednich oraz wszelkich opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszonych o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe. O ile Spółka nie ma wystarczającej pewności, że na koniec okresu leasingu uzyska tytuł własności przedmiotu leasingu, ujęte aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania lub okres leasingu. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają testom na utratę wartości.

Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów

W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka wycenia zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe obejmują opłaty stałe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, zmienne opłaty, które zależą od indeksu lub stawki oraz kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej. Opłaty leasingowe obejmują również cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć jej wykonanie przez Spółkę oraz płatności kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano możliwość wypowiedzenia leasingu przez Spółkę. Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stawki, są ujmowane jako koszty w okresie, w którym następuje zdarzenie lub warunek powodujący płatność.

Przy obliczaniu wartości bieżącej opłat leasingowych Spółka stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy w dniu rozpoczęcia leasingu, jeżeli stopy procentowej leasingu nie można z łatwością ustalić. Po dacie rozpoczęcia kwota zobowiązań z tytułu leasingu zostaje zwiększona w celu odzwierciedlenia odsetek i zmniejszona o dokonane płatności leasingowe. Ponadto wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu podlega ponownej wycenie w przypadku zmiany okresu leasingu, zmiany zasadniczo stałych opłat leasingowych lub zmiany osądu odnośnie zakupu aktywów bazowych.

Leasing krótkoterminowy i leasing aktywów o niskiej wartości

Spółka stosuje zwolnienie z ujmowania leasingu krótkoterminowego do swoich krótkoterminowych umów leasingu [np. maszyn i urządzeń] (tj. umów, których okres leasingu wynosi 12 miesięcy lub krócej od daty rozpoczęcia i nie zawiera opcji kupna). Spółka stosuje również zwolnienie w zakresie ujmowania leasingu aktywów o niskiej wartości. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu krótkoterminowego i leasingu aktywów o niskiej wartości ujmowane są jako koszty metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Spółka jako leasingodawca

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

12.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

Niezależnie od wystąpienia przesłanek Spółka corocznie przeprowadza testy na utratę wartości dla wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użyteczności oraz wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania.

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

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

12.6. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty w rachunku zysków i strat w okresie w jakim je poniesiono. Koszty finansowania zewnętrznego dające się bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów wpływają na jego wartość początkową jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Koszty te podlegają kapitalizacji, jeżeli jest prawdopodobne, że spowodują wpływ do jednostki przyszłych korzyści ekonomicznych, a ich kwotę można w sposób wiarygodny ustalić. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstaje w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.
Koszty finansowania zewnętrznego, które zostały zaciągnięte bez ściśle określonego celu, a które zostały przeznaczone na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów wpływają na wartość początkową tego składnika aktywów w kwocie ustalonej przez zastosowanie stopy kapitalizacji do nakładów poniesionych na ten składnik aktywów. Stopa kapitalizacji stanowi średnią ważoną stopę wszystkich kosztów finansowania zewnętrznego dotyczących pożyczek i kredytów, stanowiących zobowiązanie jednostki w danym okresie, innych niż kredyty zaciągnięte z konkretnym zamiarem pozyskania określonego dostosowywanego składnika aktywów.

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

12.7. Wartości niematerialne

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

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

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz nieoddane do użytkowania są poddawane testom na utratę wartości na koniec każdego roku obrotowego oraz w okresie śródrocznym o ile występują przesłanki utraty wartości.

Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych rozpoznawane są jako koszt z chwilą ich poniesienia.
Spółka kapitalizuje koszty prac rozwojowych wtedy i tylko wtedy, gdy jest w stanie udowodnić:

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

Pozostałe koszty prac rozwojowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia. Koszty prac rozwojowych ujmowane są jako wartości niematerialne zgodnie z koncepcją kosztu historycznego i podlegają odpisom amortyzacyjnym oraz aktualizującym z tytułu utraty wartości. Skapitalizowane nakłady są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.
Pozostałe wartości niematerialne (w tym oprogramowanie) nabyte przez Spółkę wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o umorzenie oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości. Wydatki poniesione na wewnętrznie wytworzoną wartość firmy lub znaki towarowe ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy jest prawdopodobne, że wystąpi wpływ oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z danym składnikiem. Pozostałe nakłady są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

Amortyzacja

Szacunkowe okresy użytkowania wartości niematerialnych są następujące:

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

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

12.8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych

Udziały i akcje w jednostkach zależnych wykazywane są według kosztu historycznego po pomniejszeniu o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Jednostkami zależnymi są podmioty, które Spółka kontroluje.

Sprawowanie kontroli ma miejsce, gdy Spółka:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Spółka weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

12.9. Przedpłaty na zakup rzeczowych aktywów trwałych

Zaliczki te jako aktywa niepieniężne wyceniane są w koszcie historycznym pomniejszonym o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Okres realizacji dostaw, na które udzielono zaliczek wynosi zazwyczaj mniej niż 12 miesięcy.

12.10. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Jednostka klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych (tzw. „kryterium SPPI"). Jednostka dokonuje reklasyfikacji inwestycji w aktywa finansowe wtedy i tylko wtedy, gdy zmianie ulega model zarządzania tymi aktywami.

Wycena na moment początkowego ujęcia

Z wyjątkiem niektórych należności z tytułu dostaw i usług, w momencie początkowego ujęcia Spółka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych.

Zaprzestanie ujmowania

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, w sytuacji, gdy:

- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły lub
- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych zostały przeniesione a Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Wycena po początkowym ujęciu

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe klasyfikowane są do jednej z czterech kategorii:

- instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

- składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:
- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, oraz
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Spółka klasyfikuje

- należności handlowe, inne niż objęte faktoringiem oraz wynikające z provisional pricing
- pożyczki spełniające test klasyfikacyjny SPPI, które zgodnie z modelem biznesowym wykazywane są jako utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych,
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „Przychody z tytułu odsetek"

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Przychody z tytułu odsetek, różnice kursowe oraz zyski i straty z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku finansowym i obliczane w taki sam sposób jak w przypadku aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Pozostałe zmiany wartości godziwej ujmowane są w przez inne całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych łączny zysk lub strata uprzednio rozpoznana w innych całkowitych dochodach zostają przeklasyfikowane z pozycji kapitału własnego do wyniku finansowego.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „Przychody z tytułu odsetek".

Instrumenty kapitałowe – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

W momencie początkowego ujęcia Spółka może dokonać nieodwołalnego wyboru dotyczącego ujmowania w innych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy, który nie jest przeznaczony do obrotu ani nie jest warunkową zapłatą ujętą przez jednostkę przejmującą w ramach połączenia jednostek, do którego ma zastosowanie MSSF 3. Wybór taki dokonywany jest oddzielnie dla każdego instrumentu kapitałowego. Skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego. Dywidendy ujmowane są w rachunku zysków i strat wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy, chyba że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji.

W prezentowanych okresach sprawozdawczych nie występowały instrumenty kapitałowe wyceniane do wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składniki aktywów finansowych, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zysk lub stratę z wyceny instrumentów dłużnych do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym.

Dywidendy ujmowane są w rachunku zysków i strat wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy.

W prezentowanych okresach nie występowały aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy.

W sytuacji, gdy Spółka:

- posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot oraz
- zamierza rozliczyć się w kwocie netto albo jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie

składnik aktywów finansowych i zobowiązanie finansowe kompensuje się i wykazuje w bilansie w kwocie netto.

12.11. Utrata wartości aktywów finansowych

Spółka stosuje MSSF 9, w związku z czym dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych (ang. expected credit losses, „ECL") związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i wartości godziwej przez inne całkowite dochody, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy

rezerw. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia.

12.12. Wbudowane instrumenty pochodne

Jeśli kontrakt hybrydowy zawiera umowę zasadniczą będącą składnikiem aktywów objętym zakresem standardu MSSF 9, jednostka stosuje wymogi określone w paragrafach 4.1.1-4.1.5 MSSF 9 do całego kontraktu hybrydowego.

Jeśli kontrakt hybrydowy zawiera umowę zasadniczą, która nie jest składnikiem aktywów objętym zakresem MSSF 9, wówczas wbudowany instrument pochodny oddziela się od umowy zasadniczej i ujmuje jako instrument pochodny zgodnie z zasadami MSSF 9 wtedy i tylko wtedy, gdy:

- cechy ekonomiczne wbudowanego instrumentu pochodnego oraz ryzyko z nim związane nie są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwymi dla umowy zasadniczej;
- samodzielny instrument o takich samych warunkach umownych jak wbudowany instrument pochodny spełniałby definicję instrumentu pochodnego; oraz
- kontrakt hybrydowy nie jest wyceniany w wartości godziwej, a zmiany wartości godziwej nie są ujmowane w wyniku finansowym (tj. instrument pochodny, który jest wbudowany w zobowiązanie finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, nie jest oddzielany).

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

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

Oceny czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Spółka dokonuje na moment jego początkowego ujęcia.

12.13. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia przed ryzykiem związanym ze zmianami cen surowców i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward, kontrakty futures na zakup aluminium. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone w zysku lub stracie okresu w rachunku zysków i strat.

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

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

- zabezpieczenie wartości godziwej, zabezpieczające przed ryzykiem zmian wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania, lub
- zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych, zabezpieczające przed zmianami przepływów środków pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów, zobowiązaniem lub prognozowaną transakcją lub
- zabezpieczenie udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym.

Zabezpieczenie ryzyka walutowego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania jest rozliczane jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych. Zabezpieczenie ryzyka stóp procentowych kredytów koryguje koszty odsetkowe.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia, Spółka formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej

zabezpieczanej pozycji lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem. Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka. Efektywność zabezpieczenia jest oceniania na bieżąco w celu sprawdzenia, czy jest wysoce efektywne we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zostało ustanowione.

Spółka korzysta tylko z instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne.

Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych

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

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

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

12.14. Zapasy

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

Cena nabycia lub koszt wytworzenia składnika zapasów uwzględnia koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Wycena poszczególnych kategorii zapasów:

- materiały i towary - w cenie nabycia,
- produkty gotowe i produkty w toku - koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego.

Wartość rozchodu materiałów, towarów, produktów gotowych oraz produktów w toku ustalana jest metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło".

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku. Zapasy wykazywane są w bilansie w wartości pomniejszonej o utworzone odpisy aktualizujące.

12.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie ujętych, z uwzględnieniem odpisu na oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako odsetki w przychodach finansowych.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz zapasów. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.
Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych aktywów niefinansowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizacyjny. Należności umorzone,

przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. Należności nieściągalne, względem których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

12.16. Połączenia, przejęcia przedsięwzięć

Rozliczanie przejęć działalności innych podmiotów następuje zgodnie z MSSF 3 metodą nabycia za wyjątkiem sytuacji, gdy Spółka przejmuje przedsięwzięcie będące pod wspólną kontrolą. W przypadku przejęcia działalności jednostek zależnych rozliczenie przejęcia następuje metodą łączenia udziałów.

Metoda nabycia polega na ujęciu nabytych aktywów i przejętych zobowiązań w ich wartości godziwej na dzień przejęcia oraz na ustaleniu wartości firmy lub zysku z okazjonalnego nabycia jako różnicy pomiędzy ceną nabycia a wartością godziwą przejętych aktywów netto.

Metoda łączenia udziałów polega na ujęciu nabytych aktywów oraz przejętych zobowiązań w ich wartości księgowej ustalonej zgodnie z zasadami Spółki. Różnica pomiędzy zapłatą a wartością księgową przejętych aktywów netto wykazywana jest w osobnej pozycji zysków zatrzymanych.

12.17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Spółka nie posiada kredytów w rachunku bieżącym, które służyłyby zarządzaniu środkami pieniężnymi.

12.18. Kapitały własne

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy obejmuje wyemitowane przez Spółkę akcje zarówno zarejestrwowane w KRS jak i jeszcze niezarejestrowane. Jest wykazywany według wartości wynikającej z przekształcenia wartości nominalnej zarejestrowanej w KRS według wymagań MSR 29.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. Wartość kapitału zapasowego ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej powstałego przed 1 stycznia 1997 r. została przekształcona zgodnie z wymogami MSR 29.

Dywidendy

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

Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej

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

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

Jak szerzej opisano w nocie 12.10 Spółka jest stroną transakcji terminowych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne. Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się w innych całkowitych dochodach w pozycji kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających.

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

12.19. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego

kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

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

12.20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

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

Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Obejmują one w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług, zaliczek na podatek dochodowy od wypłat wynagrodzeń, zobowiązania wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu składek od wynagrodzeń oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub rzeczowego majątku trwałego.

12.21. Rezerwy

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

12.22. Odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych oraz odpraw rentowych. Odprawy emerytalne oraz odprawy rentowe są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę lub rentę. Wysokość powyższych odpraw określa w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia z dnia nabycia prawa do odprawy. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych oraz odpraw rentowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których one dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne oraz odprawy rentowe są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuariusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty aktuarialne powstające z tytułu korekt założeń aktuarialnych ex post oraz zmian założeń aktuarialnych są ujmowane w kapitałach własnych przez inne dochody całkowite w okresie, w którym powstały. Koszty zatrudnienia obejmują między innymi koszty przeszłego i bieżącego zatrudnienia Koszty odsetek od zobowiązania netto z tytułu określonych świadczeń odnoszone są w koszty finansowe.

12.23. Płatności w formie akcji własnych

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

12.23.1 *Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych*

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest przez niezależnego aktuariusza w oparciu o model dwumianowy, o którym dalsze informacje przedstawione są w nocie 24.1. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych uwzględniane są rynkowe warunki nabycia uprawnień (związane z ceną akcji Spółki). Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące efektywności/ wyników lub/ i świadczenia pracy bądź usług, kończącym się w dniu, w którym określeni pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw"). Koszt z tytułu opcji na akcje przekazanych pracownikom Spółki ujmowany jest w rachunki zysków strat, natomiast koszt z tytułu opcji przyznanych pracownikom spółek zależnych ujmowany jest jako zwiększenie wartości bilansowej inwestycji w spółki zależne.

Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę opcji na akcje, do których prawa w opinii Zarządu Spółki na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach zostaną ostatecznie nabyte.

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

W przypadku anulowania nagrody rozliczanej w instrumentach kapitałowych, jest ona traktowana w taki sposób, jakby prawa do niej zostały nabyte w dniu anulowania, a wszelkie jeszcze nieujęte koszty z tytułu nagrody są niezwłocznie ujmowane. Dotyczy to również nagród w przypadku, których warunki inne niż warunki nabycia uprawnień będące pod kontrolą Spółki lub pracownika nie są spełnione. Jednakże w przypadku zastąpienia anulowanej nagrody nową nagrodą – określoną jako nagroda zastępcza w dniu jej przyznania, nagroda anulowana i nowa nagroda są traktowane tak, jakby stanowiły modyfikację pierwotnej nagrody, tj. w sposób opisany w paragrafie powyżej.

Żadne koszty nie są ujmowane z tytułu nagród, do których prawa nie zostaną ostatecznie nabyte, z wyjątkiem nagród, w przypadku których nabycie praw zależy od warunków rynkowych lub warunków innych niż warunki nabycia uprawnień, które są traktowane jako nabyte bez względu na fakt spełnienia warunków rynkowych lub warunków innych niż warunki nabycia uprawnień, pod warunkiem spełnienia wszystkich innych warunków dotyczących efektywności/ wyników lub/ i świadczenia pracy bądź usług.

Wpływ wyemitowanych opcji jest uwzględniany przy ustalaniu wielkości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję.

12.24. Przychody

12.24.1 *Przychody z umów z klientami*

Spółka stosuje MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* do wszystkich umów z klientami, za wyjątkiem umów leasingowych objętych zakresem MSSF 16 *Leasing,* instrumentów finansowych i innych praw lub zobowiązań umownych objętych zakresem MSSF 9 *Instrumenty finansowe,* MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe,* MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne,* MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe i* MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach.*

Podstawową zasadą MSSF 15 jest ujmowanie przychodów w momencie transferu dóbr i usług do klienta, w wartości odzwierciedlającej cenę oczekiwaną przez jednostkę, w zamian za przekazanie tych dóbr i usług. Zasady te są stosowane przy wykorzystaniu modelu pięciu kroków:

- identyfikacja umowy z klientem,
- identyfikacja zobowiązania do wykonania świadczenia w ramach umowy z klientem,
- określenie ceny transakcji,
- alokacja ceny transakcji do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia,

ujęcie przychodu w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy *Identyfikacja umowy z klientem*

Spółka ujmuje umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;

- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych jednostki); oraz
- jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, Spółka uwzględnia jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota wynagrodzenia, które będzie przysługiwało Spółce, może być niższa niż cena określona w umowie, jeśli wynagrodzenie jest zmienne, ponieważ jednostka może zaoferować klientowi ulgę cenową.

Identyfikacja zobowiązania do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.
Dobro lub usługa przyrzeczone klientowi są odrębne, jeżeli spełnione są obydwa następujące warunki:

- klient może odnosić korzyści z dobra lub usługi albo bezpośrednio, albo poprzez powiązanie z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne, oraz
- zobowiązanie Spółki do przekazania dobra lub usługi na rzecz klienta można zidentyfikować jako odrębne w stosunku do innych zobowiązań określonych w umowie.

Ustalenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

Wynagrodzenie zmienne

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, Spółka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta stosując jedną z następujących metod w zależności od tego, która z nich pozwoli dokładniej przewidzieć kwotę wynagrodzenia, do którego jest uprawniona:

- wartość oczekiwana – suma iloczynów możliwych kwot wynagrodzenia i odpowiadających im prawdopodobieństw wystąpienia. Wartość oczekiwana może być właściwym szacunkiem kwoty wynagrodzenia zmiennego, jeśli Spółka zawiera dużą liczbę podobnych umów.
- wartość najbardziej prawdopodobna –pojedyncza, najbardziej prawdopodobna kwota z przedziału możliwych kwot wynagrodzenia (tj. pojedynczy najbardziej prawdopodobny wynik umowy). Wartość najbardziej prawdopodobna może być właściwym szacunkiem kwoty wynagrodzenia zmiennego, jeśli umowa ma tylko dwa możliwe wyniki (na przykład Spółka albo uzyskuje premię za wyniki, albo nie).

Spółka zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

Jednostka szacuje kwotę wynagrodzenia zmiennego stosując metodę wartości oczekiwanej.

Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Spełnianie zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi. W odniesieniu do umów dotyczących usług ciągłych, na podstawie których Spółka ma prawo do otrzymania od klienta wynagrodzenia w kwocie, która odpowiada bezpośrednio wartości, jaką dla klienta ma świadczenie dotychczas wykonane, Spółka ujmuje przychód w kwocie jaka jest jej należna w chwili wystawienia faktury.

Wynagrodzenie zleceniobiorcy a wynagrodzenie pośrednika

W przypadku, gdy w dostarczanie dóbr lub usług klientowi zaangażowany jest inny podmiot, Spółka określa czy charakter przyrzeczenia Spółki stanowi zobowiązanie do wykonania świadczenia polegającego na dostarczeniu określonych dóbr lub usług (w tym przypadku Spółka jest zleceniodawcą) czy też na zleceniu innemu podmiotowi dostarczenia tych dóbr lub usług (w tym przypadku Spółka jest pośrednikiem).

Spółka jest zleceniodawcą, jeśli sprawuje kontrolę nad przyrzeczonym dobrem lub usługą przed ich przekazaniem klientowi. Jednostka nie musi jednak działać jako zleceniodawca, jeśli uzyskuje tytuł prawny do produktu tylko chwilowo, zanim zostanie on przeniesiony na klienta. Jednostka występująca w umowie jako zleceniodawca może sama wypełnić zobowiązanie do wykonania świadczenia lub może powierzyć wypełnienie tego zobowiązania lub jego części innemu podmiotowi (np. podwykonawcy) w jej imieniu. W takiej sytuacji Spółka ujmuje przychody w kwocie wynagrodzenia brutto, do którego – zgodnie z jej oczekiwaniem – będzie uprawniona w zamian za przekazane dobra lub usługi.

Spółka działa jako pośrednik, jeśli jej zobowiązanie do wykonania świadczenia polega na zapewnieniu dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot. W takim przypadku Spółka ujmuje przychody w kwocie jakiejkolwiek opłaty lub prowizji, do której – zgodnie z jej oczekiwaniem – będzie uprawniona w zamian za zapewnienie dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot.

Istotny komponent finansowania

W przypadku umów z klientami, dla których okres pomiędzy przekazaniem przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi a momentem zapłaty za dobro lub usługę przekracza jeden rok Spółka oceniła, że umowy zawierają istotny element finansowania. W celu ustalenia ceny transakcyjnej, Spółka koryguje przyrzeczoną kwotę wynagrodzenia o istotny komponent finansowania stosując stopę dyskontową, która zostałaby zastosowana w przypadku zawarcia oddzielnej transakcji finansowania pomiędzy jednostką a jej klientem w momencie zawarcia umowy.

Spółka zdecydowała się nie korygować przyrzeczonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, jeżeli w momencie zawarcia umowy oczekuje, że okres od momentu przekazania przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty za dobro lub usługę przez klienta wyniesie nie więcej niż jeden rok.

Wynagrodzenie niepieniężne

W przypadku umów, w których klient zobowiązał się do zapłaty wynagrodzenia w formie innej niż pieniężna, Spółka w celu ustalenia ceny transakcyjnej wycenia wynagrodzenie niepieniężne (lub przyrzeczenie zapłaty wynagrodzenia niepieniężnego) w wartości godziwej. W sytuacji, gdy Spółka nie może racjonalnie oszacować wartości godziwej wynagrodzenia niepieniężnego, wycenia je pośrednio przez odniesienie do indywidualnej ceny sprzedaży dóbr lub usług przyrzeczonych klientowi (lub klasie klientów) w zamian za wynagrodzenie.

Gwarancje

Spółka udziela gwarancji na sprzedane produkty, które stanowi zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją. Spółka ujmuje takie gwarancje zgodnie z MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.*

Niektóre niestandardowe umowy z klientami zawierają gwarancje rozszerzone. Gwarancje takie stanowią oddzielną usługę – ujmowaną jako zobowiązanie do wykonania świadczenia, do której przypisuje się część ceny transakcyjnej.

Aktywowane koszty doprowadzenia do zawarcia umowy

Spółka ujmuje dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem jako składnik aktywów, jeżeli spodziewa się, że koszty te odzyska. Dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy to koszty ponoszone przez jednostkę w celu doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem, których jednostka nie poniosłaby, jeżeli umowa nie zostałaby zawarta. Obejmują one *prowizje od sprzedaży*. Koszty doprowadzenia do zawarcia umowy ponoszone bez względu na to, czy umowa została zawarta, ujmuje się jako koszty w momencie ich poniesienia, chyba że koszty te wyraźnie obciążają klienta bez względu na to, czy umowa zostanie zawarta. Spółka ujmuje dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy jako koszty w momencie ich poniesienia, jeśli okres amortyzacji składnika aktywów, który w przeciwnym razie zostałby ujęty przez Spółkę, wynosi jeden rok lub krócej. Składnik aktywów jest systematycznie amortyzowany, z uwzględnieniem okresu przekazywania klientowi dóbr lub usług, z którymi jest powiązany. Spółka dokonuje aktualizacji okresu amortyzacji, aby odzwierciedlić istotną zmianę oczekiwanego okresu przekazywania klientowi dóbr lub usług, z którymi powiązany jest składnik aktywów.

Aktywa z tytułu umowy

W ramach aktywów z tytułu umowy Spółka ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest uzależnione od warunku innego niż upływ czasu (na przykład od przyszłych

świadczeń jednostki). Spółka ocenia, czy nie nastąpiła utrata wartości składnika aktywów z tytułu umowy na takiej samej zasadzie jak w przypadku składnika aktywów finansowych zgodnie z MSSF 9.

Należności z tytułu umowy

W ramach należności Spółka ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest bezwarunkowe (jedynym warunkiem wymagalności wynagrodzenia jest upływ określonego czasu). Spółka ujmuje należność zgodnie z MSSF 9. W momencie początkowego ujęcia należności z tytułu umowy wszelkie różnice pomiędzy wyceną należności zgodnie z MSSF 9 a odpowiadającą jej wcześniej ujętą kwotą przychodów Spółka ujmuje jako koszt (strata z tytułu utraty wartości).

Zobowiązania z tytułu umowy W ramach zobowiązań z tytułu umowy Spółka ujmuje otrzymane lub należne od klienta wynagrodzenie, z którym wiąże się obowiązek przekazania klientowi dóbr lub usług.

Aktywa z tytułu prawa do zwrotu

W ramach aktywów z tytułu prawa do zwrotu Spółka ujmuje prawo do odzyskania produktów od klientów po wywiązaniu się ze zobowiązania do zwrotu zapłaty.

Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia

Spółka ujmuje zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia, jeżeli po jego otrzymaniu oczekuje, że zwróci jego część lub całość klientowi. Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia wycenia się w kwocie otrzymanego wynagrodzenia (lub należności), do którego – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – nie jest ona uprawniona (tj. w wysokości kwot nieujętych w cenie transakcyjnej). Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia (oraz odpowiednia zmiana ceny transakcyjnej oraz wynikająca z niej zmiana zobowiązania z tytułu umowy) jest aktualizowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego w związku ze zmianami okoliczności.

12.24.1 *Odsetki*

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

12.24.2 *Dywidendy*

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.
Spółka tworzy grupę powiązanych operacyjnie ze sobą podmiotów. Celem istnienia grupy jest lepsza synergia w zakresie działalności operacyjnej. W związku z powyższym przychody z tytułu dywidend Spółka w sprawozdaniu jednostkowym prezentuje w działalności operacyjnej.

12.24.3 *Przychody z tytułu wynajmu*

Przychody z tytułu wynajmu ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu pozycji przychody z tytułu umów z klientami w rachunku zysków i strat.

12.24.4 *Pozostałe przychody operacyjne*

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

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

12.24.5 *Dotacje*

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

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

12.24.6 *Przychody finansowe*

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

12.25. Koszty

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

12.25.1 *Koszty operacyjne*

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

12.25.2 *Aktualizacja wartości aktywów finansowych*

Obejmuje wartość netto utworzonych i rozwiązanych odpisów aktualizujących należności nad ich rozwiązaniem w danym okresie.

12.25.3 *Pozostałe koszty operacyjne*

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

- utworzone rezerwy na sprawy sporne,
- przekazane darowizny,
- naliczone lub zapłacone kary i odszkodowania,
- straty w rzeczowych aktywach obrotowych lub trwałych,
- straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
- nadwyżka utworzonych odpisów aktualizujących materiały nad ich rozwiązaniem w danym okresie,

12.25.4 *Koszty finansowe*

Koszty finansowe obejmują w szczególności:

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

12.26. Podatki

12.26.1 *Podatek bieżący*

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

12.26.2 *Podatek odroczony*

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

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, z wyjątkiem sytuacji, gdy:

- rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych

i w chwili jej zawierania niemającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz,

- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

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

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

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

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

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza rachunkiem zysków i strat jest ujmowany w innych całkowitych dochodach, gdy dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym, gdy dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

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

12.26.3 *Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego*

Jeżeli w ocenie Spółki jest prawdopodobne, że podejście Spółki do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych będzie zaakceptowane przez organ podatkowy, Spółka określa dochód do opodatkowania (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, niewykorzystane straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe z uwzględnieniem podejścia do opodatkowania planowanego lub zastosowanego w swoim zeznaniu podatkowym. Oceniając to prawdopodobieństwo, Spółka przyjmuje, że organy podatkowe uprawnione do skontrolowania i zakwestionowania sposobu traktowania podatkowego przeprowadzą taką kontrolę i będą miały dostęp do wszelkich informacji.

Jeżeli Spółka stwierdzi, że nie jest prawdopodobne, że organ podatkowy zaakceptuje podejście Spółki do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych, wówczas Spółka odzwierciedla skutki niepewności w ujęciu księgowym podatku w okresie, w którym to ustaliła. Spółka ujmuje zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego z wykorzystaniem jednej z dwóch niżej wymienionych metod, w zależności od tego, która z nich lepiej odzwierciedla sposób, w jaki niepewność może się zmaterializować:

- Spółka określa najbardziej prawdopodobny scenariusz – jest to pojedyncza kwota spośród możliwych wyników lub
- Spółka ujmuje wartość oczekiwaną – jest to suma kwot ważonych prawdopodobieństwem spośród możliwych wyników.

12.26.4 *Podatek od towarów i usług*

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

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.
- kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań publicznoprawnych.

12.27. Zysk netto na akcję

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

13. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

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

14. Przychody i koszty

14.1. Przychody z umów z klientami

Struktura terytorialna	2020	2019
Polska, w tym:	**675 858**	**684 749**
do jednostek powiązanych	298 634	304 169
UE bez Polski, w tym:	**451 735**	**402 052**
do jednostek powiązanych	6 719	6 615
Inne kraje europejskie, w tym:	**14 068**	**23 726**
do jednostek powiązanych	4 472	13 700
Pozostałe kraje	**7 565**	**12 083**
Razem przychody z tytułu umów; w tym:	**1 149 226**	**1 122 610**
do jednostek powiązanych	309 825	324 484

Sprzedaż w powyższej tabeli jest rozpoznawana na podstawie kraju siedziby kontrahenta będącego stroną transakcji sprzedaży. Istotna koncentracja sprzedaży dotyczy sprzedaży do spółki zależnej Aluprof S.A. i wynosi około 24% ogólnej wartości sprzedaży (rok ubiegły 25%).

Struktura rzeczowa	2020	2019
Wyroby, w tym:	**1 120 474**	**1 091 965**
do jednostek powiązanych	292 205	306 867
Usługi, w tym:	**23 506**	**24 266**
do jednostek powiązanych	17 404	17 110
Towary i materiały, w tym:	**5 246**	**6 379**
do jednostek powiązanych	216	507
Razem przychody z tytułu umów; w tym:	**1 149 226**	**1 122 610**
do jednostek powiązanych	309 825	324 484

W obu okresach nie występowały przychody rozpoznawane wg stopnia zawansowania.

14.2. Pozostałe przychody operacyjne

	2020	2019
Odpisy aktualizujące zapasy	0	136
Zysk ze zbycia rzeczowego majątku trwałego	0	105
Dotacje	991	988
Kary i odszkodowania	439	765
Przedawnione zobowiązania	10	91
Nieodpłatne dostawy	61	244
Ulga na złe długi w VAT	17	24
Wynagrodzenie płatnika podatków	32	35
Pozostałe	170	54
Razem	**1 720**	**2 442**

14.3. Dywidendy

Podmiot wypłacający	2020	2019
Aluprof S.A.	150 000	140 000
Alupol Packaging S.A.	84 300	20 000
Aluform Sp. z o.o.	23 966	22 000
Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.	308	447
Pozostałe	0	27
Razem	**258 574**	**182 474**

14.4. Aktualizacja wartości aktywów finansowych MSSF9

	2020	2019
Zyski (straty) kredytowe na należnościach handlowych	548	(447)
Razem	**548**	**(447)**

14.5. Pozostałe koszty operacyjne

	2020	2019
Odpis aktualizujący wartość rzeczowego majątku trwałego	(146)	(206)
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(830)	0
Odpis aktualizujący udziały w jednostkach zależnych	0	(47)
Strata ze zbycia rzeczowego majątku trwałego	(156)	0
Promocja i reklama	(488)	(1 065)
Podróże służbowe	(143)	(686)
Zaniechane inwestycje	(905)	0
Szkody majątkowe	(30)	(70)
Złomowanie zapasów	(257)	(21)
Kary, odszkodowania	(263)	(400)
Darowizny	(737)	(340)
Składki członkowskie	(95)	(45)
Pozostałe	(497)	(329)
Razem	**(4 547)**	**(3 209)**

14.6. Przychody finansowe

	2020	2019
Odsetki	235	185
Razem	**235**	**185**

14.7. Koszty finansowe

	2020	2019
Odsetki od otrzymanych kredytów i pożyczek	(6 402)	(7 631)
Odsetki od rezerw na świadczenia pracownicze	(60)	(48)
Odsetki od praw do korzystania z aktywów	(169)	(169)
Odsetki pozostałe	(40)	(30)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(1 883)	(1 216)
Prowizje bankowe	(481)	(536)
Razem	**(9 035)**	**(9 630)**

14.8. Koszty świadczeń pracowniczych

	2020	2019
Wynagrodzenia	(103 428)	(101 671)
Ubezpieczenia społeczne	(18 259)	(18 245)
Inne świadczenia na rzecz pracowników	(10 852)	(10 477)
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji	(436)	(954)
Razem	**(132 975)**	**(131 347)**

14.9. Koszty materiałów i energii oraz wartość sprzedanych materiałów i towarów

	2020	2019
Zużycie materiałów	(695 177)	(677 848)
Zużycie energii	(40 170)	(35 490)
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	(7 325)	(8 539)
Wynik na transakcjach zabezpieczających	(5 537)	(5 260)
Razem	**(748 209)**	**(727 137)**

15. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

Struktura podatku dochodowego	2020	2019
Podatek bieżący	(8 045)	(4 267)
Podatek odroczony	(1 860)	(2 746)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	**(9 905)**	**(7 013)**

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

Efektywna stopa podatkowa	%	2020	%	2019
Wynik finansowy brutto		**306 058**		**212 512**
Podatek wg stawki krajowej 19%	19%	(58 151)	19%	(40 377)

Dywidendy i udziały w zyskach	(16,1)%	49 129	(16,3)%	34 665
Wpływ pozostałych przychodów zwolnionych z opodatkowania oraz kosztów niepodatkowych	0,3%	(883)	0,6%	(1 301)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	**3,2%**	**(9 905)**	**3,3%**	**(7 013)**

15.1. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy

	01.01.2020	Wpływ na wynik	Wpływ na inne całkowite dochody	31.12.2020
Świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	570	45	0	615
Rezerwy na świadczenia pracownicze	2 888	146	51	3 085
Pozostałe rezerwy oraz rozliczenia bierne	184	(4)	0	180
Odpisy aktualizujące należności	1 095	(180)	0	915
Odpisy aktualizujące zapasy	925	118	0	1 043
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	486	(140)	0	346
Ujemne różnice kursowe z wyceny pozycji walutowych	38	567	0	605
Wycena transakcji zabezpieczających	(296)	0	(68)	(364)
Odsetki od kredytów	30	(6)	0	24
Odsetki od zobowiązań	43	10	0	53
Korekty sprzedaży	365	63	0	428
Różnica pomiędzy wartością bilansową a wartością podatkową rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych oraz praw do korzystania z aktywów	(30 647)	(2 614)	0	(33 261)
Dodatnie różnice kursowe z wyceny pozycji walutowych	(105)	(339)	0	(444)
Korekty kosztów	(258)	258	0	0
Naliczone koszty	0	216	0	216
Razem	**(24 682)**	**(1 860)**	**(17)**	**(26 559)**

	01.01.2019	Wpływ na wynik	Wpływ na inne całkowite dochody	31.12.2019
Świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	563	7	0	570
Rezerwy na świadczenia pracownicze	2 559	324	5	2 888
Pozostałe rezerwy oraz rozliczenia bierne	127	57	0	184
Odpisy aktualizujące należności	945	150	0	1 095
Odpisy aktualizujące zapasy	696	229	0	925
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	493	(7)	0	486
Ujemne różnice kursowe z wyceny pozycji walutowych	103	(65)	0	38
Wycena transakcji zabezpieczających	752	0	(1 048)	(296)
Odsetki od kredytów	61	(31)	0	30
Odsetki od zobowiązań	25	18	0	43
Korekty sprzedaży	391	(26)	0	365
Różnica pomiędzy wartością bilansową a wartością podatkową rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych oraz praw do korzystania z aktywów	(27 441)	(3 206)	0	(30 647)

Dodatnie różnice kursowe z wyceny pozycji walutowych	(120)	15	0	(105)
Korekty kosztów	(47)	(211)	0	(258)
Razem	**(20 893)**	**(2 746)**	**(1 043)**	**(24 682)**

Z powyższych tytułów wg szacunków Spółki rezerwa na podatek odroczony z tytułu rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 33.261 tys. zł (rok ubiegły 31.083 tys. zł) ma charakter długoterminowy oraz część aktywa na podatek odroczony z pozycji Rezerwy na świadczenia pracownicze w kwocie 445 tys. zł (rok ubiegły 390 tys. zł) ma charakter długoterminowy. Również aktywa na podatek odroczony od odpisów na należności w kwocie 915 tys. zł (rok ubiegły 945 tys. zł) mają charakter długoterminowy. Pozostałe pozycje mają charakter krótkoterminowy. Na 31 grudnia 2020 roku łączna kwota ujemnych różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostki zależne, na które nie utworzono aktywa na odroczony podatek dochodowy wynosiła 0 tys. zł (rok ubiegły 0 tys. zł) – nota 21.

	2020	**2019**
Aktywa (rezerwa) na 01.01.2020 / 01.01.2019	**(24 682)**	**(20 893)**
Zmiana aktywa (rezerwy) odniesiona na inne całkowite dochody z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych	(68)	(1 048)
Podatek odroczony od zysków strat aktuarialnych	51	5
Podatek odroczony odniesiony na wynik okresu	(1 860)	(2 746)
Aktywa (rezerwa) na 31.12.2020 / 31.12.2019	**(26 559)**	**(24 682)**

16. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych oraz potencjalnych akcji występujących w ciągu okresu

	2020	**2019**
Zysk netto	**296 153**	**205 499**
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję zwykłą	9 602 844	9 558 105
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą	9 618 767	9 574 001
Zysk na jedną akcję zwykłą w złotych polskich	30,84	21,50
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w złotych polskich	30,79	21,46

W 2020 roku uprawnieni pracownicy nabyli 59.350 sztuk akcji Grupy Kęty S.A (10.500 sztuk program z roku 2012 oraz 48.850 sztuk program z roku 2015).

W 2019 roku uprawnieni pracownicy nabyli 24.500 sztuk akcji Grupy Kęty S.A (7.000 sztuk program z roku 2012 oraz 17.500 sztuk program z roku 2015).

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

Potencjalna liczba akcji zwykłych ustalana zgodnie z MSR 33 związana z programem opcji pracowniczych zwiększająca liczbę akcji i przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję wynosi 15.923 sztuk (rok ubiegły: 15.896 sztuk).

Realizacja praw do nabycia akcji wygasa po 36 miesiącach od dnia nabycia praw. Więcej o programie opcji w nocie 24.1.

Średnia cena rynkowa akcji Spółki w roku 2020 wyniosła 409,35 zł (rok 2019: 329,72 zł).

17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W 2020 roku Spółka wypłaciła dywidendę w kwocie 336.654 tys. zł (34,99 zł na akcję) a, w roku 2019 w kwocie 229.009 tys. zł (23,93 zł na akcję). Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie została podjęta formalna decyzja w sprawie deklaracji wypłaty dywidendy za rok 2020.

18. Rzeczowy majątek trwały

	31.12.2020	31.12.2019
Wartość brutto	**840 433**	**821 172**
Grunty	3 442	3 442
Budynki i budowle	226 962	223 103
Urządzenia techniczne i maszyny	453 520	447 998
Środki transportu	13 400	13 648
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	124 512	120 005
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	18 597	12 976
Umorzenie	**353 180**	**322 976**
Budynki i budowle	51 680	46 594
Urządzenia techniczne i maszyny	199 293	176 814
Środki transportu	6 946	6 058
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	95 261	93 510
Odpisy aktualizujące wartość	**1 821**	**2 558**
Budynki i budowle	1 685	1 994
Urządzenia techniczne i maszyny	69	438
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	67	126
Wartość netto	**485 432**	**495 638**
Grunty	3 442	3 442
Budynki i budowle	173 597	174 515
Urządzenia techniczne i maszyny	254 158	270 746
Środki transportu	6 454	7 590
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	29 184	26 369
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	18 597	12 976

	01.01.2020	Zwiększenia	Sprzedaż	Likwidacje	Przesunięcia	31.12.2020
Wartość brutto	**821 172**	**41 308**	**(808)**	**(21 239)**	**0**	**840 433**
Grunty	3 442	0	0	0	0	3 442
Budynki i budowle	223 103	0	0	(508)	4 367	226 962
Urządzenia techniczne i maszyny	447 998	0	0	(1 539)	7 061	453 520
Środki transportu	13 648	0	(808)	0	560	13 400
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	120 005	0	0	(18 287)	22 794	124 512
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	12 976	41 308	0	(905)	(34 782)	18 597
Umorzenie	**322 976**	**49 320**	**(640)**	**(18 476)**	**0**	**353 180**
Budynki i budowle	46 594	5 086	0	0	0	51 680
Urządzenia techniczne i maszyny	176 814	23 348	0	(869)	0	199 293
Środki transportu	6 058	1 528	(640)	0	0	6 946
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	93 510	19 358	0	(17 607)	0	95 261
Odpisy aktualizujące wartość	**2 558**	**106**	**0**	**(843)**	**0**	**1 821**

Budynki i budowle	1 994	0	0	(309)	0	1 685
Urządzenia techniczne i maszyny	438	39	0	(408)	0	69
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	126	67	0	(126)	0	67
Wartość netto	**495 638**	**(8 118)**	**(168)**	**(1 920)**	**0**	**485 432**
Grunty	3 442	0	0	0	0	3 442
Budynki i budowle	174 515	(5 086)	0	(199)	4 367	173 597
Urządzenia techniczne i maszyny	270 746	(23 387)	0	(262)	7 061	254 158
Środki transportu	7 590	(1 528)	(168)	0	560	6 454
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	26 369	(19 425)	0	(554)	22 794	29 184
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	12 976	41 308	0	(905)	(34 782)	18 597

	01.01.2019	Wdrożenie MSSF 16	Zwiększenia	Sprzedaż	Likwidacje	Przesunięcia	31.12.2019
Wartość brutto	**766 797**	**(8 293)**	**68 528**	**(496)**	**(5 364)**	**0**	**821 172**
Grunty	11 735	(8 293)	0	0	0	0	3 442
Budynki i budowle	198 111	0	0	0	(11)	25 003	223 103
Urządzenia techniczne i maszyny	390 111	0	0	0	(1 041)	58 928	447 998
Środki transportu	11 927	0	0	(496)	0	2 217	13 648
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	104 836	0	0	0	(4 312)	19 481	120 005
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	50 077	0	68 528	0	0	(105 629)	12 976
Umorzenie	**281 161**	**0**	**47 313**	**(406)**	**(5 092)**	**0**	**322 976**
Budynki i budowle	41 649	0	4 954	0	(9)	0	46 594
Urządzenia techniczne i maszyny	154 548	0	23 281	0	(1 015)	0	176 814
Środki transportu	4 907	0	1 557	(406)	0	0	6 058
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	80 057	0	17 521	0	(4 068)	0	93 510
Odpisy aktualizujące wartość	**2 596**	**0**	**206**	**0**	**(244)**	**0**	**2 558**
Budynki i budowle	1 914	0	80	0	0	0	1 994
Urządzenia techniczne i maszyny	438	0	0	0	0	0	438
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	244	0	126	0	(244)	0	126
Wartość netto	**483 040**	**(8 293)**	**21 009**	**(90)**	**(28)**	**0**	**495 638**
Grunty	11 735	(8 293)	0	0	0	0	3 442
Budynki i budowle	154 548	0	(5 034)	0	(2)	25 003	174 515
Urządzenia techniczne i maszyny	235 125	0	(23 281)	0	(26)	58 928	270 746
Środki transportu	7 020	0	(1 557)	(90)	0	2 217	7 590
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	24 535	0	(17 647)	0	0	19 481	26 369
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	50 077	0	68 528	0	0	(105 629)	12 976

18.1. Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego

Wszystkie rzeczowe aktywa trwałe podlegają amortyzacji za wyjątkiem środków trwałych będących w toku wytwarzania. Odpisy amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych wykazane zostały w całości w pozycji kosztów operacyjnych „Amortyzacja" w rachunku zysków i strat.

18.2. Zmiany szacunków w zakresie okresów ekonomicznej użyteczności

W 2020 roku Spółka nie dokonywała zmian okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych. W 2019 roku Spółka dokonała zmiany okresów użyteczności serwerów. W związku z powyższym koszty amortyzacji uległy zmniejszeniu o kwotę 331 tys. zł. Odpisy aktualizujące oraz likwidacje rzeczowego majątku trwałego wynikały bezpośrednio z jego szybszego niż wynikałoby to z przewidzianego okresu użytkowania. Ponadto w 2020 roku Spółka zaniechała prowadzenia zadania rozbudowa mocy Wydziału Anodownii. Koszty z tym związane wyniosły ok. 905 tys. zł.

18.3. Ograniczenia w dysponowaniu rzeczowymi aktywami trwałymi

Na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku rzeczowe aktywa trwałe z grupy grunty oraz budynki i budowle objęte były hipoteką stanowiącą zabezpieczenie kredytu w banku BNP Paribas Polska S.A. do wartości 312 milinów złotych zabezpieczeniem tego kredytu jest również zastaw rejestrowy na środkach trwałych z grupy maszyny i urządzenia o wartości 57 mln zł.
Informacja o kredytach, których zabezpieczenie stanowią rzeczowe aktywa trwałe znajduje się w nocie 30.

18.4. Kapitalizacja kosztów finansowych

W 2020 roku oraz w 2019 roku Spółka skapitalizowała odsetki w kwocie odpowiednio 42 tys. zł oraz 505 tys. zł związane ze finansowaniem zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

18.5. Zobowiązania kontraktowe związane z zakupem rzeczowych aktywów trwałych

Zobowiązania kontraktowe związane z nabyciem rzeczowego majątku trwałego na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku wyniosły odpowiednio 8.155 tys. zł oraz 10.183 tys. zł.
Na koniec 2020 roku najistotniejsze pozycje powyższych zobowiązań dotyczyło zakupu obrabiarki CNC. Na koniec 2019 roku najistotniejsze pozycje powyższych zobowiązań dotyczyły Wydziału Anodownii oraz zakupem drobnych urządzeń.

18.6. Odpisy z tytułu utraty wartości

W 2020 roku w związku z wystąpieniem pandemii koronawirusa Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości aktywów trwałych, testy te nie wykazały utraty wartości tych aktywów. W 2019 roku z uwagi na brak przesłanek utraty wartości Spółka nie przeprowadzała testów na utratę wartości rzeczowego majątku trwałego.
Na podstawie indywidualnej oceny przydatności rzeczowego majątku trwałego Spółka w 2020 roku utworzyła odpisy aktualizujące jego wartość w wysokości 106 tys. zł oraz w związku z jego likwidacją rozwiązała odpisy w wysokości 843 tys. zł. W 2019 roku utworzyła odpisy aktualizujące jego wartość w wysokości 206 tys. zł oraz w związku z jego likwidacją rozwiązała odpisy w wysokości 244 tys. zł.

19. Wartości niematerialne

	31.12.2020	31.12.2019
Wartość brutto	**32 599**	**31 298**
Koszty prac rozwojowych	5 044	4 302
Oprogramowanie komputerowe	26 793	25 533
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	762	1 463
Umorzenie	**25 627**	**24 305**
Koszty prac rozwojowych	4 008	3 787
Oprogramowanie komputerowe	21 619	20 518
Odpisy aktualizujące	**54**	**0**
Oprogramowanie komputerowe	54	0
Wartość netto	**6 918**	**6 993**
Koszty prac rozwojowych	1 036	515
Oprogramowanie komputerowe	5 120	5 015
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	762	1 463

2020	01.01.2020	Zwiększenia	Likwidacje	Przesunięcia	31.12.2020
Wartość brutto	**31 298**	**1 549**	**(248)**	**0**	**32 599**
Koszty prac rozwojowych	4 302	0	0	742	5 044
Oprogramowanie komputerowe	25 533	0	(248)	1 508	26 793
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	1 463	1 549	0	(2 250)	762
Umorzenie	**24 305**	**1 570**	**(248)**	**0**	**25 627**

Koszty prac rozwojowych	3 787	221	0	0	4 008
Oprogramowanie komputerowe	20 518	1 349	(248)	0	21 619
Odpisy aktualizujące	**0**	**54**	**0**	**0**	**54**
Oprogramowanie komputerowe	0	54	0	0	54
Wartość netto	**6 993**	**(75)**	**0**	**0**	**6 918**
Koszty prac rozwojowych	515	(221)	0	742	1 036
Oprogramowanie komputerowe	5 015	(1 403)	0	1 508	5 120
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	1 463	1 549	0	(2 250)	762

2019	**01.01.2019**	**Zwiększenia**	**Przesunięcia**	**31.12.2019**
Wartość brutto	**28 965**	**2 333**	**0**	**31 298**
Koszty prac rozwojowych	3 977	0	325	4 302
Oprogramowanie komputerowe	24 196	0	1 337	25 533
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	792	2 333	(1 662)	1 463
Umorzenie	**22 468**	**1 837**	**0**	**24 305**
Koszty prac rozwojowych	3 567	220	0	3 787
Oprogramowanie komputerowe	18 901	1 617	0	20 518
Wartość netto	**6 497**	**496**	**0**	**6 993**
Koszty prac rozwojowych	410	(220)	325	515
Oprogramowanie komputerowe	5 295	(1 617)	1 337	5 015
Wartości niematerialne nieoddane do użytkowania	792	2 333	(1 662)	1 463

Zobowiązania kontraktowe

Na prezentowane dni bilansowe Spółka nie posiadała zobowiązań kontraktowych związanych z zakupem wartości niematerialnych.

Istotne wartości niematerialne

Wartości niematerialne stanowi głównie nabyte oprogramowanie komputerowe.

Nie występują istotne składniki aktywów niematerialnych.

Odpisy z tytułu utraty wartości

W 2020 oraz w 2019 roku z uwagi na brak wystąpienia przesłanek utraty wartości Spółka nie przeprowadzała testów na utratę wartości niematerialnych. W roku 2020 Spółka utworzyła 54 tys. odpisów w roku 2019 Spółka nie tworzyła oraz nie rozwiązywała odpisów aktualizujących wartości niematerialne.

Ograniczenia w dysponowaniu

Nie występują istotne ograniczenia w dysponowaniu przez Spółkę wartościami niematerialnymi.

20. Prawa do korzystania z aktywów

Spółka posiada nabyte nieodpłatnie umowy leasingu dotyczące prawa wieczystego użytkowania gruntów zawarte na czas określony do 2079 roku

Poniżej przedstawiono wartości bilansowe aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz ich zmiany w okresie sprawozdawczym:

	31.12.2020	**31.12.2019**

Wartość brutto	**12 057**	**12 057**
Grunty	12 057	12 057
Umorzenie	**338**	**169**
Grunty	338	169
Wartość netto	**11 719**	**11 888**
Grunty	11 719	11 888

20.1. Spółka jako leasingobiorca

Zmiana stanu aktywów z tytułu praw do użytkowania:

	31.12.2020	31.12.2019
Wartość brutto na początek okresu	**12 057**	**12 057**
Zwiększenia (zmniejszenia)	0	0
Amortyzacja	(169)	(169)
Razem zwiększenia(zmniejszenia)	(169)	(169)
Wartość księgowa brutto	12 057	12 057
Skumulowane umorzenia	(338)	(169)
Razem wartość netto na koniec okresu	**11 719**	**11 888**

Średnioważona krańcowa stopa leasingu Spółki wynosi 4,5%.

Koszty z tytułu umów leasingu ujęte w rachunku zysków i strat:

Koszty z tytułu		2020	2019
Odsetki z tytułu leasingu	Koszty finansowe	(169)	(169)
Amortyzacja	Koszty operacyjne (amortyzacja)	(169)	(169)
Leasing krótkoterminowy i niskocenny	Koszty operacyjne (usługi obce)	(549)	(536)
Razem		**(887)**	**(874)**

	31.12.2020	31.12.2019
Wartość przyszłych opłat z tytułu leasingu w tym:	12 223	12 401
w okresie do roku	177	177
w okresie od 2 do 5 lat	28	28
Powyżej 5 lat	12 018	12 196
Dyskonto	(8 475)	(8 645)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu	**3 748**	**3 756**
w tym leasing krótkoterminowy	177	177

20.2. Spółka jako leasingodawca

Spółka jest stroną umowy najmu powierzchni biurowych dla spółki zależnej. Umowa ta zawarta jest na czas nieokreślony z jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia, przychody z tytułu tej umowy wyniosły 274 tys. w roku 2020 (2019 rok: 269 tys. zł.). Poza ta umową w okresie sprawozdawczym spółka jako leasingodawca nie była stroną innych istotnych umów tego typu.

21. Udziały i akcje

	31.12.2020	31.12.2019
Wartość brutto inwestycji długoterminowych, w tym:	**370 775**	**370 280**
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	369 935	369 440
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	840	840
Odpis aktualizujący wartość inwestycji długoterminowych, w tym:	**840**	**840**
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	0	0
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	840	840
Wartość netto inwestycji długoterminowych, w tym:	**369 935**	**369 440**
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	369 935	369 440
Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	0	0

Zestawienie inwestycji w jednostkach zależnych wg wartości bilansowej netto:

Nazwa Spółki	31.12.2020	31.12.2019
Alupol Packaging S.A.	179 721	179 510
Aluprof S.A., Bielsko	150 664	150 422
Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.	1 023	981
Aluform Sp. z o.o.	38 485	38 485
Grupa Kęty Italia SRL	42	42
Razem	**369 935**	**369 440**

W 2020 roku oraz 2019 roku wartość opcji na akcje przydzielonych pracownikom spółek zależnych w ramach programu opcji menadżerskich zwiększyła wartości udziałów i akcji w tych spółkach o kwotę odpowiednio 495 tys. zł oraz 1.116 tys. zł - opis programu opcji menadżerskich przedstawiono w nocie 24.1.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz 31 grudnia 2019 r. udziały i akcje w spółkach zależnych nie stanowiły zabezpieczeń zobowiązań Spółki.

Odpisy aktualizujące pozostałe jednostki dotyczą udziałów w innych jednostkach objętych z końcem lat 90 ubiegłego wieku za niespłacone wierzytelności. Zarówno w 2020, jak i w 2019 roku, pomimo wystąpienia pandemii COVID-19, nie zostały zidentyfikowane przesłanki utraty wartości inwestycji w spółki zależne.

22. Nabycia innych podmiotów oraz zmiany w strukturze organizacyjnej

W 2020 oraz w 2019 roku Spółka nie nabywała innych podmiotów ani nie dokonywała zmian w strukturze organizacyjnej.

23. Przedpłaty na rzeczowe aktywa trwałe

Przedpłaty na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 1.048 tys. zł (rok ubiegły: 1.331 tys. zł) obejmują przekazane dostawcom środki pieniężne na zakup rzeczowych aktywów trwałych.

24. Świadczenia pracownicze

24.1. Programy akcji pracowniczych

Spółka w 2020 roku realizowała dwa programy opcji dla kadry menadżerskiej program z roku 2015 oraz nowy program z roku 2020. W 2020 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Grupy Kęty S.A. uchwaliło kolejny program opcji na akcje dla kluczowego personelu Grupy. Dla programu z roku 2015 okres nabywania uprawnień został zakończony we wrześniu 2020.

Program z roku 2020 dzieli się na 3 transze. Okresy nabywania uprawnień do opcji dla pierwszej transzy rozpoczynają się w roku uruchomienia programu, a dla następnych transzy w kolejnych latach. Każda z transz dzieli się na 4 pod transze A, B, C, D.

24.1.1 Podstawowe dane dotycząca programów opcji na akcje

	Program z 2020 transza z 2020	Program z 2015 transza z 2017	Program z 2015 transza z 2016
Ilość opcji na akcję w programie	90 000	60 000	60 000
Ilość akcji w podtranszy A	13 500	9 000	9 000
Ilość akcji w podtranszy B	22 500	15 000	15 000
Ilość akcji w podtranszy C	27 000	18 000	18 000
Ilość akcji w podtranszy D	27 000	18 000	18 000
Podtransza A - zwrot z akcji	=WIG	=WIG	=WIG
Podtransza B – zwrot z akcji	WIG+15%	WIG+15%	WIG+15%
Podtransza C – wzrost EBITDA	28%-33%	29%-33%	29%-33%
Podtransza D – wzrost zysku netto	28%-33%	39%-44%	39%-44%

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

Poprzez zwrot z akcji dla danej I transzy programu z roku 2020 rozumie się iloraz średniego kursu akcji Grupy Kęty S.A. w 2022 roku w stosunku do kursu akcji w 2019 roku, powiększonego o wartość wypłaconych przez spółkę dywidend w okresie od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2022.

Poprzez wzrost zysku EBITDA (EBITDA jest rozumiana jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) na akcję rozumie się iloraz skonsolidowanego zysku EBITDA na akcję osiągniętego przez Grupę Kapitałową Grupa Kęty S.A. w drugim roku po roku uruchomienia danej transzy do skonsolidowanego zysku EBITDA na akcję osiągniętego przez Grupę Kapitałową Grupa Kęty S.A. w roku poprzedzającym uruchomienie danej transzy.

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

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

Cena zakupu akcji z programu z roku 2020 równa jest średniemu kursowi akcji Grupy Kęty S.A. za 12 miesięcy poprzedzających Walne Zgromadzenie uchwalające program.

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

24.1.2 Wartość godziwa opcji na akcje

	Program z 2020 transza z 2020	Program z 2015 transza z 2017	Program z 2015 transza z 2016
Data przyznania opcji	16 września 2020	19 września 2017	19 września 2016
Oczekiwane dywidendy	98,48zł	135zł	114,05zł
Przewidywany wskaźnik zmienności dla instrumentu bazowego	16%	15%	16%
Historyczny wskaźnik zmienności (%)	27%	27%	28%
Stopa procentowa wolna od ryzyka (%)	1%	2,80%	2,30%
Spodziewany okres ważności opcji (miesiącach)	68 miesięcy	68 miesięcy	68 miesięcy
Średnia ważona cena akcji (w złotych)	376,95	306,10	306,10
Wartości godziwe programu na dzień rozpoczęcia w tys. zł	**7 009**	**3 435**	**6 017**
Realizacja parametru A	TAK	TAK	TAK
Realizacja dla parametru B	TAK	NIE	NIE
Realizacja parametru C	0%*	67%	100%
Realizacja dla parametru D	100%*	0%	0%

* Szacunek zarządu

Wartość godziwa programów akcji pracowniczych jest szacowana na dzień przyznania opcji na podstawie modelu dwumianowego.

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

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

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

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

Koszty opcji na akcje w okresie przedstawia poniższa tabela:

Koszty opcji w okresie	**2020**	**2019**
transza z 2016 programu z roku 2015	0	494
transza z 2017 programu z roku 2015	204	460
transza z 2020 programu z roku 2020	232	0
Razem koszty opcji w okresie	**436**	**954**

Powyższe kwoty zwiększyły koszty wynagrodzeń w okresie oraz kapitały własne Spółki.

Poniższa tabela przedstawia wartość opcji na akcje przydzielonych pracownikom spółek zależnych:

Wartość opcji alokowana w spółkach zależnych (narastająco)	**2020**	**2019**
Aluprof S.A.	5 802	5 560
Alupol Packaging S.A.	4 235	4 024
Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.	841	799
Razem	**10 878**	**10 383**

Przyszłe koszty opcji przedstawiają się następująco:

Przyszłe koszty opcji	**2021**	**2022**	**2023**
I transza programu z roku 2020	1 609	1 609	1 207
Razem	**1 609**	**1 609**	**1 207**

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

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

Tabelaryczne zestawienie danych o opcjach menadżerskich pracowników Spółki:

Stan na 31.12.2020	**Program z 2020 transza z 2020**	**Program z 2015 transza z 2017**	**Program z 2015 transza z 2016**
Ilość przyznanych opcji	90.000	60.000	60.000
Ilość opcji wygasłych z powodu niespełnienia warunku zatrudnienia w okresie 3 lat od dnia rozpoczęcia programu	0	8.000	4.000
Ilość opcji niespełniających warunków nierynkowych C i D.	27.000	20.748	16.800
Ilość opcji przyjętych do wyceny	63.000	31.252	39.200
Ilość opcji przyznanych	W trakcie nabywania uprawnień	16.665	25.200
Ilość opcji nie objętych do dnia bilansowego	j.w.	13.200	20.300
Ilości opcji zrealizowanych	j.w.	3.960	4.900
Dzień rozpoczęcia programu	16 września 2020	19 września 2017	19 września 2016
Dzień nabycia praw do opcji	30 września 2023	30 września 2020	30 września 2019

Dzień zakończenia programu	30 września 2026	30 września 2023	30 września 2022
Całkowita długość trwania programu	36 miesięcy	36 miesięcy	36 miesięcy
Pozostała długość trwania nabywania uprawnień	33 miesiące	zakończony	zakończony
Cena realizacji opcji	376,95 za akcję zł	304,24 zł za akcję	304,24 zł za akcję

24.2. Długoterminowe świadczenia pracownicze

Długoterminowa rezerwa na świadczenia pracownicze	31.12.2020	31.12.2019
Stan na początek okresu	**1 947**	**1 691**
Zwiększenia	397	256
Stan na koniec okresu	**2 344**	**1 947**

24.2.1 *Podstawowe szacunki aktuarialne na dzień bilansowy*

	2020	2019
Stopa dyskontowa na 31 grudnia	1,59%	2,01%

Założenia w zakresie wzrostu przyszłych wynagrodzeń na dzień 31 grudnia 2020 roku:

- 4% - wzrost podstaw odpraw emerytalnych w latach 2021-2025.
- 2,5% - wzrost podstaw emerytalno- rentowych w kolejnych latach.
- Średni wiek pracowników Spółki - 42 lat, w tym pracownicy zatrudnieni na czas nieokreślony - 43 lat, pracownicy zatrudnieni na czas określony - 34 lat.
- Przewidywane wskaźnik rotacji:

- pracowników dla średniego wieku pracowników zatrudnionych na czas nieokreślony 2,3%.
- pracowników dla średniego wieku pracowników zatrudnionych na czas określony 7,9%.

W obu grupach pracowników wskaźnik rotacji wraz z wiekiem maleje do zera.

Założenia w zakresie wzrostu przyszłych wynagrodzeń na dzień 31 grudnia 2019 roku:

- 3% - wzrost podstaw odpraw emerytalnych w latach 2020-2021.
- 2,5% - wzrost podstaw emerytalno- rentowych w kolejnych latach.
- Średni wiek pracowników Spółki - 41 lat, w tym pracownicy zatrudnieni na czas nieokreślony - 45 lat, pracownicy zatrudnieni na czas określony - 35 lat.
- Przewidywane wskaźnik rotacji:

- pracowników dla średniego wieku pracowników zatrudnionych na czas nieokreślony 2,3%.
- pracowników dla średniego wieku pracowników zatrudnionych na czas określony 6,4%.

W obu grupach pracowników wskaźnik rotacji wraz z wiekiem maleje do zera.

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

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

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

24.2.2 Zyski straty aktuarialne oraz analiza wrażliwości

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

2020	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Odprawy pośmiertne	Razem
01.01.2020	**1 974**	**95**	**56**	**2 125**
Koszty bieżącego zatrudnienia	179	14	8	**201**
Koszt odsetkowy	37	2	1	**40**
(Zyski)/straty aktuarialne odniesione na inne całkowite dochody	263	7	(1)	**269**
(Wypłaty)	(97)	(4)	0	**(101)**
31.12.2020	**2 356**	**114**	**64**	**2 534**
długoterminowe	*2 180*	*102*	*62*	***2 344***
krótkoterminowe	*176*	*12*	*2*	***190***

2019	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Odprawy pośmiertne	Razem
01.01.2019	**1 913**	**77**	**37**	**2 027**
Koszty bieżącego zatrudnienia	123	12	7	**142**
Koszt odsetkowy	45	2	1	**48**
(Zyski)/straty aktuarialne odniesione na inne całkowite dochody	1	14	11	**26**
(Wypłaty)	(108)	(10)	0	**(118)**
31.12.2019	**1 974**	**95**	**56**	**2 125**
długoterminowe	*1 808*	*85*	*54*	***1 947***
krótkoterminowe	*166*	*10*	*2*	***178***

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

2020	**Stopa dyskonta**	**Stopa dyskonta**	**Wzrosty podstaw**	**Wzrosty podstaw**
Zmiana	**-0,5 p.p**	**+0,5 p.p.**	**-1 p.p**	**+ 1 p.p.**
Odprawy emerytalne	176	(159)	(276)	336
Odprawy rentowe	5	(5)	(9)	10
Odprawy pośmiertne	5	(4)	(6)	9
Zmiana rezerwy łącznie	**186**	**(168)**	**(291)**	**355**

2019	**Stopa dyskonta**	**Stopa dyskonta**	**Wzrosty podstaw**	**Wzrosty podstaw**
Zmiana	**-1 p.p**	**+ 1 p.p.**	**-1 p.p**	**+ 1 p.p.**
Odprawy emerytalne	290	(236)	(217)	262
Odprawy rentowe	9	(7)	(7)	7
Odprawy pośmiertne	7	(6)	(4)	5
Zmiana rezerwy łącznie	**306**	**(249)**	**(228)**	**274**

25. Zapasy

	31.12.2020	31.12.2019
Materiały	40 537	37 410
Produkcja niezakończona	34 575	28 029
Produkty gotowe	30 605	30 773
Razem	**105 717**	**96 212**

W 2020 roku Spółka utworzyła odpisy aktualizujące wartość zapasów materiałów w kwocie 830 tys. zł wykazane jako pozostałe koszty operacyjne oraz rozwiązała 211 tys. zł odpisów aktualizujących wartość wyrobów gotowych oraz półfabrykatów (ujęte jako korekta zmiany stanu produktów). W 2019 roku Spółka rozwiązała odpisy aktualizujące wartość materiałów w kwocie 136 tys. zł oraz utworzyła 1.341 tys. zł odpisów aktualizujących wartość wyrobów gotowych oraz półfabrykatów (ujęte jako korekta zmiany stanu produktów).

Odpisy aktualizujące	31.12.2020	31.12.2019
Materiały	1 571	741
Produkcja niezakończona	1 824	2 108
Produkty gotowe	2 092	2 020
Razem	**5 487**	**4 869**

Zarówno w 2020 roku jak i 2019 roku na zapasach Spółki nie zostały ustanowione zabezpieczenia.

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

	2020	2019
Wartość sprzedanych wyrobów	983 528	1 017 750
Wartość sprzedanych materiałów	7 325	8 548
Razem	**990 853**	**1 026 298**

26. Należności (zobowiązania) z tytułu podatku dochodowego

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

Tytuł	2020	2019
(Zobowiązanie) podatkowe za rok:	(8 045)	(4 267)
Wpłacone zaliczki na podatek za rok	6 851	5 765
Należność/(Zobowiązanie) z tytułu podatku	**(1 194)**	**1 498**
Podatek zapłacony (otrzymane zwroty za lata poprzednie)	1 498	2 356
Podatek zapłacony (zwrócony) wykazany w rachunku przepływów pieniężnych	**5 353**	**8 121**

27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności krótkoterminowe	31.12.2020	31.12.2019
Należności brutto	**198 938**	**186 864**
handlowe wobec jednostek powiązanych	67 643	57 754
handlowe wobec pozostałych jednostek	125 980	125 512
publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)	509	435
przedpłaty do dostawców (handlowe) wobec jednostek pozostałych	264	135
z tytułu rozliczenia zamkniętych transakcji zabezpieczających cenę aluminium	1 801	0
rozliczenia międzyokresowe czynne	1 432	1 819
pozostałe	1 309	1 209

Odpisy aktualizujące	**9 865**	**10 540**
wobec pozostałych jednostek	8 763	9 438
pozostałe	1 102	1 102
Należności netto	**189 073**	**176 324**
handlowe wobec jednostek powiązanych	67 643	57 754
handlowe wobec pozostałych jednostek	117 217	116 074
publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)	509	435
przedpłaty do dostawców (handlowe) wobec jednostek pozostałych	264	135
z tytułu rozliczenia zamkniętych transakcji zabezpieczających cenę aluminium	1 801	0
rozliczenia międzyokresowe czynne	1 432	1 819
pozostałe	207	107

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 37.2 dodatkowych informacji i objaśnień. Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-90 dniowy termin płatności. Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom, a także ubezpiecza należności w wyspecjalizowanych firmach. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

Zmiany odpisu aktualizującego należności:

	31.12.2020	**31.12.2019**
Na początek okresu	**10 540**	**10 794**
Zwiększenie	833	968
Rozwiązanie	(1 508)	(1 222)
Na koniec okresu	**9 865**	**10 540**

Analiza należności z tytułu dostaw i usług, oraz odpisów aktualizujących w przedziałach czasowych:

Wartość należności w przedziałach terminowych	**31.12.2020**	**31.12.2019**
Należności brutto	**198 938**	**186 864**
Nieprzeterminowane	176 667	150 678
Przeterminowane:		
do 3 miesięcy	13 326	27 138
do 6 miesięcy	27	328
do 12 miesięcy	516	252
powyżej 12 miesięcy	8 402	8 468
Odpisy aktualizujące należności	**9 865**	**10 540**
Nieprzeterminowane	877	664
Przeterminowane:		
do 3 miesięcy	66	994
do 6 miesięcy	4	162
do 12 miesięcy	516	252
powyżej 12 miesięcy	8 402	8 468
Należności netto	**189 073**	**176 324**
Nieprzeterminowane	175 790	150 014
Przeterminowane:		
do 3 miesięcy	13 260	26 144
do 6 miesięcy	23	166
do 12 miesięcy	0	0
powyżej 12 miesięcy	0	0

Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości w zdecydowanej większości dotyczą należności od jednostek powiązanych, których działalność jest kontrolowana przez Spółkę a tym samym ich jakość kredytowa jest uznawana za dobrą a opóźnienia w spłacie nie przekraczają jednego miesiąca.

28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.
Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawia poniższa tabela.
Dla celów rachunku przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

	31.12.2020	**31.12.2019**
Depozyty bankowe (rachunki bieżące) i lokaty krótkoterminowe	9 317	6 647
Środki pieniężne wykazane w bilansie oraz w rachunku przepływów pieniężnych	**9 317**	**6 647**

Na dzień 31.12.2020 Spółka posiadała na rachunkach VAT środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 5.718 tys. zł (31.12.2019: 3.166 tys. zł), środki te mogą być wykorzystane tylko na płatność VAT, CIT, PIT ZUS do urzędów lub jako płatność VAT do dostawców Spółki.
Na dzień 31 grudnia 2020 roku Grupa Kęty S.A. dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 192.576 tys. zł, w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione (31 grudnia 2019 roku: 137.216 tys. zł).

29. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

29.1. Kapitał podstawowy

	31.12.2020	**31.12.2019**
Kapitał akcyjny w tym:	**67 973**	**67 825**
Wartość zarejestrowana w KRS	24 070	23 925
Akcje nie zarejestrowane w KRS	3	0
Przeszacowanie zgodnie z MSR 29	43 900	43 900
Ilość akcji zarejestrowanych w KRS (w sztukach)	*9 628 197*	*9 569 947*
Ilość akcji niezarejestrowanych w KRS (w sztukach)	*1 160*	*0*

29.1.1 *Wartość nominalna akcji*

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

W trakcie 2020 roku Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował podwyższenie kapitału z tytułu objęcia 10.500 sztuk akcji kadry zarządzającej z serii G oraz 47.750 sztuk akcji kadry zarządzającej serii H.

W trakcie 2019 roku Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował podwyższenie kapitału z tytułu objęcia 17.500 sztuk akcji kadry zarządzającej z serii G oraz 7.000 sztuk akcji kadry zarządzającej serii F.

Ponadto na dzień bilansowy występowało 1.160 sztuk akcji objętych w ramach programów opcji na akcje dla kadry zarządzającej które na dzień bilansowy nie były jeszcze zarejestrowane w KRS

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

29.1.2 *Prawa akcjonariuszy*

Wszyscy akcjonariusze posiadają równe prawa, nie występują akcje uprzywilejowane.

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

29.2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej

	31.12.2020	31.12.2019
Wartość agio emisyjnego	53 979	38 018
Razem	**53 979**	**38 018**

W trakcie 2020 roku zarejestrowano w KRS 58.250 sztuk akcji o wartości nominalnej 145 tys. zł oraz o wartości emisyjnej 15.756 tys. zł. Ponadto na 31.12.2020 występuje 1.160 sztuk akcji o wartości emisyjnej 353 tys. zł które na dzień bilansowy nie zostały zarejestrowane w KRS.

W trakcie 2019 roku zarejestrowano w KRS 24.500 sztuk akcji o wartości nominalnej 62 tys. zł oraz o wartości emisyjnej 4.180 tys. zł.

29.3. Kapitał z wyceny opcji dla kadry kierowniczej

	31.12.2020	31.12.2019
Kapitał na początek okresu	**26 392**	**24 322**
Koszty bieżącego okresu	437	954
Wartość opcji na akcje przekazanych w okresie pracownikom spółek zależnych zwiększająca wartość bilansową inwestycji w spółki zależne	495	1 116
Razem	**27 324**	**26 392**

Spółka prowadzi programy przyznawania opcji na akcje, w ramach których niektórym członkom kadry kierowniczej oraz pracownikom wyższego szczebla Spółki oraz spółek zależnych przyznane zostały opcje na objęcie akcji w spółce (pkt. 24.1 dodatkowych informacji i objaśnień).

Kapitał ten odzwierciedla w proporcji do okresu nabywania uprawnień wartość godziwą opcji przyznanych pracownikom Spółki oraz pracownikom spółek zależnych.

29.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	31.12.2020	31.12.2019
Transakcje futures zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium	1 744	1 554
Transakcje forward zabezpieczające przepływy pieniężne z tytułu zmian kursów walut	164	0
Wynik na zrealizowanych transakcjach futures zabezpieczających przepływy pieniężne z tytułu zakupu aluminium		(303)
Podatek odroczony	(363)	(295)
Razem	**1 545**	**956**

29.5. Zyski zatrzymane

	31.12.2020	31.12.2019
Zysk z lat ubiegłych	204 237	335 413
Zyski (straty) aktuarialne netto	(218)	(21)
Wynik finansowy za okres	296 153	205 499
Razem	**500 172**	**540 891**

30. Kredyty bankowe

Termin wymagalności	31.12.2020	31.12.2019
Do roku	130 577	123 269
od 1 do 2 lat	223 217	124 990
od 2 do 5 lat	0	88 535
Razem	**353 794**	**336 794**

Kredyty długoterminowe

Kredytodawca	waluta	Zabezpieczenie	31.12.2020	31.12.2019
Bank PKO BP	PLN	Pierwszorzędna hipoteka kaucyjna na nieruchomościach należących do Grupy Kęty S.A. i Aluform z o.o. do 312 mln zł wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych ww. nieruchomości. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych do kwoty 57 mln zł. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Odpowiedzialność solidarna Grupy Kęty S.A. i Aluform Sp. z o.o. oraz weksle własne in blanco Grupy Kęty S.A. i Aluform Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową.	119 157	135 025
BNP Paribas Polska	PLN, EUR	Solidarna odpowiedzialność spółek: Grupa KĘTY S.A. (do 330 mln zł), Alupol Packaging S.A. (do 38,5 mln zł), Aluprof S.A. (do 85,5 mln zł), Romb S.A. (do 28,6 mln zł), Alupol Packaging Kęty Sp. z o. (do 49,5 mln zł), Alupol Films Sp. z o.o. (do 60,5 mln zł) oraz weksle własne in blanco wraz deklaracją wekslową ww. spółek.	74 187	78 500
Bank PKO BP	PLN, EUR,	Solidarna odpowiedzialność spółek: Grupy KĘTY S.A. (do 100 mln zł), Alupol Packaging S.A. (do 25 mln zł), Aluprof S.A. (do kwoty 60 mln zł), Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o. (do kwoty 30 mln zł), Romb SA (do 25 mln zł) uraz weksle własne inblanco wraz z deklaracją wekslową.	29 873	0
Razem			**223 217**	**213 525**

Kredyty krótkoterminowe:

Kredytodawca	waluta	Zabezpieczenie	31.12.2020	31.12.2019
Bank PKO BP	PLN	Pierwszorzędna hipoteka kaucyjna na nieruchomościach należących do Grupy Kęty S.A. i Aluform z o.o. do kwoty 312 mln zł wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych ww. nieruchomości. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych do kwoty 57 mln wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej Odpowiedzialność solidarna Grupy Kęty S.A. i Aluform Sp. z o.o. oraz weksle własne in blanco Grupy Kęty S.A. i Aluform Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową.	66 029	46 490
ING Bank Polska	EUR, PLN	Solidarna odpowiedzialność spółek Grupa Kęty S.A. oraz Aluprof S.A.	22 924	1 651
BNP Paribas Polska	PLN, EUR	Solidarna odpowiedzialność spółek: Grupa KĘTY S.A. (do 330 mln zł), Alupol Packaging S.A. (do 38,5 mln zł), Aluprof S.A. (do 85,5 mln zł), Romb S.A. (do 28,6 mln zł), Alupol Packaging Kęty Sp. z o. (do 49,5 mln zł), Alupol Films Sp. z o.o. (do 60,5 mln zł) oraz weksle własne in blanco wraz deklaracją wekslową ww. spółek.	61	161
Bank Pekao S.A.	PLN, EUR, USD	Solidarna odpowiedzialność spółek: Grupy Kęty S.A. (do 300 mln zł), Alupol Packaging S.A. (do 60 mln zł), Aluprof S.A. (do kwoty 160 mln zł), Aluform Sp. z o.o. (do kwoty 29,5 mln zł), Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o. (do kwoty 45 mln zł), Alupol Films Sp. z o.o. (do 60 mln zł) oraz	29 820	63 424

		Aluminium Kęty EMMI d.o.o. do kwoty 50 mln zł) weksle własne in blanco ww. spółek wraz z deklaracją wekslową.		
Bank Societe Generale	EUR, PLN	Poręczenie Aluprof SA do kwoty 40.mln zł	11 743	11 543
Razem			**130 577**	**123 269**

Kredyty Spółki oprocentowane są wg zmiennych stóp procentowych ustalanych na warunkach rynkowych na bazie WIBOR/EURIBOR/LIBOR z uwzględnieniem marży banku lub stałej stopy procentowej.

W 2020 roku oraz w 2019 roku Spółka spełniała wszystkie warunki (kowenanty) kredytowe.

31. Zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów

Poniższa tabela przedstawia zmiany sald poszczególnych wartości zdyskontowanych zobowiązań z tytułu praw do korzystania z aktywów:

Charakter	Rodzaj	waluta kredytu	31.12.2019	Wzrost (zmniejszenie)	31.12.2020
Długoterminowy	Opłaty z tytułu PWUG	PLN	3 579	(8)	3 571
Krótkoterminowy	Opłaty z tytułu PWUG	PLN	177	0	177
Razem			**3 756**	**(8)**	**3 748**

Powyższe zobowiązania dotyczą opłat za korzystanie z gruntu (praw wieczystego użytkowania gruntu).

Termin wymagalności zobowiązań z tytułu praw do korzystania z aktywów	**31.12.2020**	**31.12.2019**
do roku	8	8
od 1 do 2 lat	17	17
od 2 do 5 lat	29	29
Powyżej 5 lat	3 694	3 702
Razem	**3 748**	**3 756**

32. Dotacje

	31.12.2020	**31.12.2019**
Długoterminowe przychody przyszłych okresów		
Dotacje	27 296	28 258
Razem	**27 296**	**28 258**
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów		
Dotacje	991	1 020
Razem	**991**	**1 020**

Otrzymane dotacje dotyczą realizacji inwestycji współfinansowanych w ramach programów Unii Europejskiej oraz dofinansowania kosztów prac rozwojowych realizowanych przez Spółkę.

Poniżej przedstawiono informację o głównych programach inwestycyjnych finansowanych przez Unię Europejską, które dotyczyły:

dwóch projekty związanych z nabyciem oraz budową rzeczowych aktywów trwałych.

- dofinasowanie w ramach działania 4.5 Wsparcie inwestycji o dużym znaczeniu dla gospodarki osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Czas realizacji programu to lata 2009 - 2011.
  Koszty kwalifikowane projektu: 12.900 tys. zł. W ramach tego programu Spółka otrzymała dotacje w wysokości 6.389 tys. zł. Spółka wypełniła wszystkie warunki otrzymanej dotacji.
- dofinasowanie w ramach działania 4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Czas realizacji programu to lata 2009 - 2011.
  Koszty kwalifikowane projektu: 69.609 tys. zł W ramach tego programu otrzymała dotacje w wysokości 33.942 tys. zł.

Spółka wypełniła wszystkie warunki otrzymanych dotacji.

33. Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

33.1. Długoterminowe rezerwy

	01.01.2020	Zmniejszenia	31.12.2020
Rezerwy długoterminowe	**107**	**(107)**	**0**
rezerwa z tytułu zakazu konkurencji	107	(107)	0

33.2. Krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2020	31.12.2019
Rezerwy	**3 894**	**3 882**
na odprawy emerytalno-rentowe	190	178
odszkodowania	3 704	3 704
Rozliczenia międzyokresowe bierne	**14 215**	**11 078**
koszty niewykorzystanych urlopów	2 456	1 991
koszty premii rocznej	11 259	8 864
koszty marketingowe	450	160
pozostałe	50	63
Razem	**18 109**	**14 960**

	01.01.2020	Zwiększenia	Wykorzystanie	31.12.2020
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	**14 960**	**14 403**	**(11 254)**	**18 109**
na odprawy emerytalno-rentowe	178	188	(176)	190
odszkodowania	3 704	0	0	3 704
koszty niewykorzystanych urlopów	1 991	2 456	(1 991)	2 456
koszty premii rocznej	8 864	11 259	(8 864)	11 259
koszty marketingowe	160	450	(160)	450
pozostałe	63	50	(63)	50

	01.01.2019	Zwiększenia	Wykorzystanie	31.12.2019
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	**15 702**	**11 068**	**(11 810)**	**14 960**
na odprawy emerytalno-rentowe	336	0	(158)	178
odszkodowania	3 704	0	0	3 704
koszty niewykorzystanych urlopów	2 003	1 991	(2 003)	1 991
koszty premii rocznej	9 435	8 864	(9 435)	8 864
koszty opłat za kogenerację	182	0	(182)	0
koszty marketingowe	0	160	0	160
pozostałe	42	53	(32)	63

34. Zobowiązania

34.1. Zobowiązanie handlowe i pozostałe

	31.12.2020	31.12.2019
handlowe wobec jednostek powiązanych	9 515	5 470
handlowe wobec jednostek pozostałych	65 225	51 018
publicznoprawne (za wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)	8 113	7 433
pracownicze z tytułu wynagrodzeń	5 427	5 008
z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	5 336	11 086
z tytułu zrealizowanych transakcji terminowych	0	113
Pozostałe	942	952
Razem	**94 558**	**81 080**

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 37.2 dodatkowych informacji i objaśnień.
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-60 dniowych.
Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, że średnim 30 dniowym terminem płatności.
Powyżej wykazane zobowiązania Spółki nie są zabezpieczone na majątku spółki.

34.2. Zobowiązanie z tytułu umów

	31.12.2020	31.12.2019
Przedpłaty od klientów (handlowe)	**1 481**	**705**

Z umów zawartych z kontrahentami wynika, iż powyższe kwoty powinny się zrealizować w terminie do 12 miesięcy.

35. Zobowiązania i należności pozabilansowe

Spółka otrzymała bądź udzieliła poręczeń i gwarancji przedstawionych w poniższej tabeli. Wg aktualnych szacunków Spółki poniższe gwarancje oraz poręczenie nie będą zrealizowane.

Udzielone gwarancje i poręczenia podmiotom zależnym:

Dla:	Cel	Kwota	Termin
Aluprof S.A.	Poręczenie gwarancji Euler Hermes	1 494	28.02.2023

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 130 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 9.381 tys. zł. Ważność umowy - do 29.07.2022r.
- 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 73.446 tys. zł. Ważność umowy - do 31.10.2021r.
- 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 31.12.2021 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 400 mln zł. Wszystkie spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające tego kredytu. Kwota powyższego kredytu wykorzystana przez spółki na dzień bilansowy wyniosła 50.351 tys. zł. Ważność umowy - do 18.11.2022 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 31.03.2024r.

35.1. Rozliczenia podatkowe

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie toczyły się żadne postępowania ani kontrole podatkowe w Spółce.

36. Struktura właścicielska

Nazwa podmiotu	**Liczba akcji 31.12.2020**	**Udział w kapitale**	**Liczba akcji 31.12.2019**	**Udział w kapitale**
Nationale Nederlanden OFE	1 858 073	19,30%	1 829 832	19,12%
OFE AVIVA Santander	1 297 681	13,48%	1 735 302	18,13%
OFE PZU ZŁOTA JESIEŃ	847 272	8,80%	943 654	9,86%
AEGON PTE	692 995	7,20%	694 474	7,26%
MetLife OFE	542 834	5,64%	534 584	5,59%
PTE Allianz Polska	503 871	5,23%	489 576	5,12%
Pozostali	3 886 631	40,35%	3 342 525	34,92%
Razem*	**9 629 357**	**100,00%**	**9 569 947**	**100,00%**

*W strukturze akcjonariatu uwzględniono 1.100 sztuk akcji objętych w 2020, które zostały dopuszczone do obrotu oraz zarejestrowane przez KRS w 2021 roku

37. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji handlowych zawartych z podmiotami powiązanymi. Roku. Transakcje sprzedaży dotyczyły głównie sprzedaży produktów, natomiast zakupy dotyczyły przede wszystkim zakupu usług.

Podmiot zależny		**Sprzedaż**	**Zakupy**	**Dywidendy**	**Należności**	**Zobowiązania**
Aluprof S.A.	2020	277 232	2 086	150 000	61 665	308
	2019	282 741	2 483	140 000	51 659	302
Alupol Packaging S.A.	2020	1 659	0	84 300	162	0
	2019	1 720	0	20 000	467	0
Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.	2020	909	2 018	308	63	207
	2019	980	1 986	447	199	203
Aluprof Węgry Kft.	2020	431	314	0	78	0
	2019	200	312	0	93	200
Alupol LLC	2020	4 472	8 515	0	4	3 315
	2019	13 700	8 557	0	541	342
ROMB S.A.	2020	12 482	68	0	3 866	0
	2019	12 547	59	0	2 979	0
Aluform Sp. z o.o.	2020	1 526	60 619	23 966	301	4 554
	2019	1 263	56 516	22 000	223	3 583
Alupol Packaging Kęty	2020	4 259	26	0	413	0

Sp. z o.o.						
	2019	4 397	28	0	745	13
Alupol Films Sp. z o.o.	2020	569	0	0	55	0
	2019	521	0	0	129	0
Aluprof System Czech Ltd.	2020	8	0	0	2	0
	2019	1	0	0	0	0
Aluprof Belgium NV	2020	89	0	0	20	0
	2019	67	0	0	5	0
Aluprof System Ukraina Sp. z o.o	2020	0	0	0	0	9
	2019	0	0	0	0	0
Grupa Kety Italia SRL	2020	0	1 899	0	0	416
	2019	0	1 656	0	0	401
Aluminium Kety EMMI d.o.o.	2020	6 063	2 648	0	983	267
	2019	6 265	3 286	0	709	185
Aluminium Kety Deutschland GmbH	2020	0	1 489	0	0	387
	2019	0	1 385	0	0	200
Aluprof UK	2020	109	0	0	29	0
	2019	66	0	0	4	0
Aluprof Rumunia	2020	17	0	0	2	0
	2019	13	0	0	1	0
Aluminium Kety Czechy s.r.o.	2020	0	598	0	0	52
	2019	0	623	0	0	41
Alu Trans System sp. z o.o. w likwidacji*	2019	3	0	0	0	0
Razem	**2020**	**309 825**	**80 280**	**258 574**	**67 643**	**9 515**
Razem	**2019**	**324 484**	**76 891**	**182 447**	**57 754**	**5 470**

*spółka zlikwidowana w 10/2019, wpływy z tytułu likwidacji wyniosły 736 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym Spółka udzieliła darowizny na rzecz Fundacji Grupa Kęty Dzieciom Podbeskidzia w kwocie 100 tys. zł (w roku ubiegłym nie udzielano darowizny dla tej fundacji). Przedmiotowa Fundacja została założona przez Grupę Kęty S.A. w 2011 roku. Spółka wniosła 50 tys. zł tytułem kapitału Fundatora. Fundacja jest organizacją non-profit realizującą cele społecznie pożyteczne.
Poza wyżej wymienionymi Grupa nie przeprowadzała żadnych innych transakcji z podmiotami powiązanymi poza wymienionymi w nocie 35 (gwarancje i poręczenia), oraz 37.2.

Transakcje z Zarządem i Radą Nadzorczą zostały opisane w nocie 37.3 sprawozdania finansowego.

37.1. Skład Grupy Kapitałowej

Spółka jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Grupa Kęty S.A.
Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2020 roku przedstawiał się następująco:

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności podstawowej	Nazwa podmiotu dominującego	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 31.12.2020	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 31.12.2019	Data objęcia kontroli	Segment Operacyjny
Alupol LLC	Borodianka, Ukraina	Działalność produkcyjna w zakresie profili aluminiowych	Aluform Sp. z o.o	100,00%	100,00%	12/2004	SWW
Aluform Sp. z o.o.	Tychy,Polska	Działalność produkcyjno- handlowa	Grupa Kęty S.A.	100,00%	100,00%	06/2009	SWW
Grupa Kety Italia SRL	Mediolan, Włochy	Pośrednictwo handlowe	Grupa Kęty S.A.	100,00%	100,00%	05/2014	SWW

Aluminium Kety EMMI d.o.o.	Slovenska Bistrica, Słowenia	Obróbka profili aluminiowych	Aluform Sp. z o.o	100,00%	100,00%	06/2016	SWW
Aluminium Kety Deutschland GmbH	Dortmund, Niemcy	Działalność handlowa i marketingowa	Aluform Sp. z o.o	100,00%	100,00%	06/2016	SWW
Aluminium Kety CSE s.r.l.	Ostrawa, Czechy	Działalność handlowa i marketingowa	Aluform Sp. z o.o	100,00%	100,00%	07/2017	SWW
Aluprof S.A.	Bielsko-Biała, Polska	Działalność w zakresie sprzedaży systemów fasad i rolet dla budownictwa.	Grupa Kęty S.A.	100,00%	100,00%	06/1998	SSA
Aluprof Hungary Kft.	Dunakeszi, Węgry	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	07/2000	SSA
Aluprof Deutschland GmbH	Schwanewede, Niemcy	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	02/2005	SSA
Aluprof System Romania SRL	Bukareszt, Rumunia	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	05/2005	SSA
Aluprof System Czech s.r.o.	Ostrawa, Czechy	Sprzedaż systemów aluminiowych	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
Aluprof System Ukraina Sp. z o.o.	Kijów, Ukraina	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%	01/2012	SSA
Marius Hansen Facader A/S w likwidacji	Viborg, Dania	Sprzedaż systemów aluminiowych	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
Aluprof Belgium N.V.	Dendermonde, Belgia	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	6/2015	SSA
Aluprof Netherlands B.V.	Rotterdam, Holandia	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	55,00%	55,00%	4/2017	SSA
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
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Działalność produkcyjna i handlowa w zakresie opakowań z tworzyw sztucznych	Alupol Packaging S.A.	100,00%	100,00%	05/2009	SOG
Alupol Films Sp. z o.o.	Oświęcim, Polska	Działalność produkcyjna i handlowa w zakresie opakowań z tworzyw sztucznych	Alupol Packaging Kęty Sp. z o. o.	100,00%	100,00%	12/2014	SOG
Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych	Grupa Kęty S.A.	100,00%	100,00%	09/1999	Inne

37.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje pomiędzy Spółkami powiązanymi odbywają się na warunkach rynkowych i dotyczą bieżącej działalności operacyjnej.

37.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Spółka nie zawierała transakcji z członkami Zarządu oraz Rady Nadzorczej poza opisanymi w punkcie 37.4 oraz 37.5.

37.4. Wynagrodzenie Kluczowego Personelu Kierowniczego Spółki

Do Kluczowego Personelu Kierowniczego Spółki zalicza się: członków Rady Nadzorczej oraz członków Zarządu.

Zarząd:	**2020**	**2019**
wynagrodzenia zasadnicze w jednostce dominującej*	2 546	2 287
wnagrodzenie zmienne w jednostce dominującej**	3 890	5 452
świadczenia niepieniężne ****	18	17
Razem wynagrodzenia zarządu w Grupie Kęty S.A.	***6 454***	***7 756***
wynagrodzenia w innych podmiotach Grupy***	763	917
Razem wynagrodzenia zarządu	**7 217**	**8 673**

* W skład wynagrodzenia stałego wchodzą: 1) wynagrodzenie zasadnicze z tytułu umowy o pracę 2) wynagrodzenie przyznane na mocy uchwał Rady Nadzorczej.

** W skład wynagrodzenia zmiennego wchodzą 1) bonus roczny i 2) premia roczna.

*** W skład wynagrodzenia w innych podmiotach Grupy Kapitałowej wchodzą: 1) wynagrodzenie zasadnicze z tytułu umowy o pracę 2) wynagrodzenie przyznane na mocy uchwał rady Nadzorczej 3) wynagrodzenie chorobowe 4) bonus roczny 5) świadczenia niepieniężne.

**** W skład świadczeń niepieniężnych wchodzą: 1) paczka mikołajkowa z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, 2) ryczałt samochodowy 3) składka PPE 4) składka w ramach opieki medycznej.

Ponadto w okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2020 roku zawiązano rezerwę na potencjalne premie dla członków Zarządu za 2020 rok do wypłaty w 2021 roku w łącznej kwocie 7.187 tys. zł (rok 2019 kwota 4.812 tys. zł).

Rada Nadzorcza:	**2020**	**2019**
wynagrodzenia z tytułu pełnionej funkcji	883	836
świadczenia niepieniężne*	8	1
Razem	**891**	**837**

* W skład świadczeń niepieniężnych wchodzi składka PPK.

37.5. Udziały Zarządu w programie akcji pracowniczych

Jak szerzej opisano w nocie 24.1 Spółka prowadzi program opcji dla kadry zarządzającej.

W 2020 roku Członkowie Zarządu objęli na warunkach określonych w programie 10.500 sztuk akcji Spółki z III transzy programu z 2012 r. oraz 19.950 sztuk akcji z I i II transzy programu z 2015 r.

Ponadto Członkowie Zarządu posiadają przyznane prawa do opcji na akcje zgodnie z poniższą tabelą. Prawo do nabycia poniższych akcji zostanie spełnione pod warunkiem posiadania zatrudnienia w Grupie na dzień zakończenia okresu nabywania uprawnień.

Informacja o ilościach opcji na akcje w okresie nabywania uprawnień przyznanych członkom zarządu	**Ilość przyznanych opcji**	**Dzień zakończenia okresu nabywania uprawnień**	**Ilość opcji spełniających warunki przyznania**
opcje na akcje z III transzy programu z 2015 r.	21.000	30.09.2020	6.930
opcje na akcje z I transzy programu z 2020 r	30.000	30.09.2023	21 000

Ostateczna ilość opcji na akcje jakie Członkowie Zarządu będą mogli zrealizować zależeć będzie od spełnienia warunków programu.

Szczegóły programu opisane są w nocie 24.1

Poza wyżej wymienionymi transakcjami i saldami nie wystąpiły żadne inne istotne transakcje z podmiotami powiązanymi.

38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Podstawowe czynniki ryzyka mogące wpływać na wynik finansowy Spółki to: ryzyko zmian cen podstawowych surowców, ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe, ryzyko płynności, ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych i operacyjnych.
Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka.
Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Wielkość tego ryzyka w okresie została przedstawiona w pkt. 38.1 dodatkowych informacji i objaśnień.

Do podstawowych celów zarządzania ryzykiem finansowym spółki należy:
- zapewnienie płynności finansowej,
- ograniczenie bezpośredniego wpływu stóp procentowych, kursów walut, cen aluminium pierwotnego na wyniki Spółki,
- ograniczenie negatywnych skutków zdarzeń nadzwyczajnych i operacyjnych.

Strategie zarządzania w zakresie:

- ryzyka zmian cen podstawowych surowców - strategia hedgingu naturalnego tj. oferowania klientom cen zmiennych w oparciu np. o notowania surowców na giełdzie LME oraz zawierania transakcji futures zabezpieczających cenę surowca,
- ryzyka stopy procentowej - strategia dywersyfikacji krótkoterminowych stóp bazowych oraz akceptacji ryzyka do ustalonego w wewnętrznych procedurach poziomu kosztów finansowania,
- ryzyka walutowego - strategia hedgingu naturalnego tj. oferowania cen zmiennych klientom w oparciu o bieżące kursy walutowe, dostosowanie waluty zakupu surowca do walut stosowanych w sprzedaży oraz poprzez zawieranie z bankami finansującymi transakcji forward, a także stosowanie kredytów w walutach obcych w celu zniwelowania skutków różnych terminów wpływów i płatności walutowych,
- ryzyka kredytowego - weryfikacja własna i wsparta wywiadowniami gospodarczymi oraz ubezpieczenie należności, stosowanie prawnych zabezpieczeń zobowiązań,
- ryzyka płynności – strategie dywersyfikacji kredytodawców, dopasowania okresów spłaty kredytów do możliwości Spółki, stosowanie umów parasolowych w Grupie Kapitałowej z możliwością szybkiej zmiany sublimitów zadłużenia poszczególnych kredytobiorców oraz stosowania kredytów długoterminowych w zakresie finansowania inwestycji,
- ryzyka zdarzeń nadzwyczajnych i operacyjne – strategie ograniczania poprzez transfer ryzyka (ubezpieczenia), audyty techniczne mające na celu ograniczanie ryzyka oraz dywersyfikację miejsc prowadzenia działalności oraz sprzedaży.

Cele Spółki w zarządzaniu ryzykiem:

a. Ryzyko stopy procentowej i ryzyko kursowe zarządzane są w celu zmniejszenie wpływu krótkoterminowych wahań rynkowych na zyski Spółki,
b. Zarządzanie ryzykiem zmian cen podstawowych surowców ma na celu wyeliminowanie wpływu zmian cen surowców na wyniki Spółki, w szczególności w sytuacji, gdy niemożliwy jest transfer ryzyka na klienta,
c. Zarządzanie ryzykiem kredytowym ma na celu redukcję możliwych strat finansowych z tytułu niespłaconych należności i zapewnienie wymaganej płynności finansowej,
d. Zarządzanie ryzykiem płynnościowym ma na celu zapewnienie wszystkim podmiotom z Grupy Kapitałowej możliwości terminowego regulowania zobowiązań,
e. Zarządzanie ryzykiem zdarzeń nadzwyczajnych ma na celu opracowanie sposobów postępowania, które w sytuacjach nadzwyczajnych pozwalają zapewnić bezpieczeństwo pracowników, zgodność z przepisami prawa oraz właściwy nadzór nad przyczynami i miejscami, w których takie ryzyko może wystąpić a także uzyskanie rekompensat finansowych z tytułu zawartych polis ubezpieczeniowych.
f. Zarządzanie ryzykiem zdarzeń operacyjnych do których należą np. ryzyko związane ze spadkiem koniunktury na głównych rynkach, ryzyko utraty kluczowych pracowników, ryzyko dokonania szkód w środowisku, ryzyko wizerunkowe i ryzyko roszczeń związane z jakością produkowanych wyrobów, ryzyko braku zgodności ma na celu nadzorowanie zmian w otoczeniu prawnym, bieżące dostosowanie.

38.1. Ryzyko zmiany cen podstawowych surowców

38.1.1 Aluminium

Aluminium pierwotne oraz złom aluminiowy są podstawowymi surowcami wykorzystywanymi w działalności Spółki. Aluminium pierwotne kupowane jest głównie w oparciu o roczne kontrakty, przy czym cena ustalana jest w każdym miesiącu indywidualnie dla każdej dostawy. Informacje o instrumentach zabezpieczających ryzyko cenowe opisano w nocie 39.1.1.

38.2. Ryzyko stopy procentowej

Oprocentowanie lokat i kredytów uzależnione jest od stóp procentowych obowiązujących na rynku międzybankowym takich jak WIBOR (w przypadku kredytów złotówkowych), i EURIBOR (w przypadku kredytów walutowych). W związku z powyższym spółka narażona jest na ryzyko zmiany stóp procentowych, co może wpłynąć na zmniejszenie rentowności lokat finansowych lub też zwiększenie kosztów zaciągniętych kredytów.

Wg szacunków Spółki na ryzyko zmiany stopy procentowej narażone są następujące pozycje:

- środki pieniężne
- kredyty
- rezerwy na świadczenia emerytalne

Ryzyko stopy procentowej w zakresie środków pieniężnych i kredytów:

Oprocentowanie zmienne			
31.12.2020	**< rok**	**1-2 lat**	**Ponad 3 lata**
Środki pieniężne	9 317	0	0
Kredyty bankowe w PLN	(76 854)	(155 018)	(60 917)
Kredyty bankowe w EUR	(53 723)	(7 282)	0
Razem	**(121 260)**	**(162 300)**	**(60 917)**

Oprocentowanie zmienne			
31.12.2019	**< rok**	**1-2 lat**	**Ponad 3 lata**
Środki pieniężne	6 647	0	0
Kredyty bankowe w PLN	(92 763)	(113 772)	(88 535)
Kredyty bankowe w EUR	(30 040)	(11 218)	0
Kredyty bankowe w USD	(466)	0	0
Razem	**(116 622)**	**(124 990)**	**(88 535)**

Analiza wrażliwości

Poniższe tabele przedstawiają szacunki Spółki w zakresie wpływu zmian stóp procentowych oraz kursów głównych walut na rachunek zysków i strat.

Dla pozycji **kredyty, zobowiązania finansowe, należności finansowe oraz środki pieniężne** wpływających na rachunek zysków i strat:

Ryzyko	**Zmiana**	**31.12.2020**	**31.12.2019**
Wzrost stóp procentowych	1%	(3 538)	(3 406)
Wzrost kursu EURPLN	5%	(8 280)	(57)
Wzrost kursu USDPLN	5%	(1 665)	(42)
Wzrost kursu GBPPLN	5%	539	55

Dla pozycji **instrumenty zabezpieczające** wpływających na kapitały własne:

Ryzyko	Zmiana	31.12.2020	31.12.2019
Wzrost kursu EURPLN dla instrumentów zabezpieczających	5%	2 093	0
Wzrost ceny aluminium dla instrumentów zabezpieczających	5%	1 921	3 477

Aktywa finansowe	Zgodnie z MSSF9	31.12.2020	31.12.2019
Należności finansowe	AFwgZK	186 922	173 934
Środki pieniężne	AFwgZK	9 317	6 647
Instrumenty zabezpieczające*		2 335	1 554

Zobowiązania finansowe	Zgodnie z MSSF9	31.12.2020	31.12.2019
Zobowiązania finansowe	PZFwgZK	85 503	81 079
Kredyty bankowe	PZFwgZK	353 794	336 794
Zobowiązania z tytułu praw do korzystania	PZFwgZK	3 748	3 756
Instrumenty zabezpieczające*		427	134

*Pochodne instrumenty zabezpieczające spełniające wymogi rachunkowości zabezpieczeń.
Użyte skróty:
AFwgZK – Aktywa Finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu,
PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Wartości godziwe wszystkich zaprezentowanych powyżej aktywów i zobowiązań finansowych są zbliżone do ich wartości bilansowych.

38.3. Ryzyko związane z płynnością

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności.

31.12.2020	Terminy				
	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 2 lat	Powyżej 2 lat
Kredyty bankowe	0	16 668	114 086	223 245	3 544
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	85 503	0	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne	0	427	0	0	0
Zobowiązania pozabilansowe	0	0	0	0	1 494
Razem	**0**	**102 598**	**114 086**	**223 245**	**5 038**

31.12.2019	Terminy				
	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 2 lat	Powyżej 2 lat
Kredyty bankowe	0	11 622	111 647	124 990	88 535
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	81 079	0	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne	0	134	0	0	0
Zobowiązania pozabilansowe	0	40 000	199 730	64 792	0
Razem	**0**	**132 835**	**311 377**	**189 782**	**88 535**

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

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania poprzez korzystanie z wielu źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym czy kredyty długoterminowe w różnych bankach.

38.4. Ryzyko walutowe

Spółka realizuje przychody i wydatki głownie w czterech podstawowych walutach (PLN, EUR, GBP i USD). Przychody i wydatki realizowane w innych walutach nie wpływają istotnie na ryzyko walutowe w Spółce. Saldo przychodów i wydatków walutowych jest najczęściej dodatnie w przypadku EUR i GBP oraz ujemne w przypadku USD. Oznacza to narażenie na zmiany relacji EURPLN, USDPLN, GBPPLN

Wg szacunków Spółki w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem ok. 90 % sprzedaży Spółki było realizowane bezpośrednio lub pośrednio w oparciu o ceny wyrażone w walucie EUR (eksport w EUR i sprzedaż denominowana), niecałe 2% rozliczane było GBP.

Po stronie kosztowej ok. 56% kosztów to koszty ponoszone lub denominowane w EUR, 40% to koszty ponoszone w PLN, 4% koszty ponoszone USD. Biorąc powyższe pod uwagę, kształtowanie się kursu PLN w stosunku do EURO będą miały istotny wpływ na osiągane przez spółkę wyniki, gdyż będą wpływały zarówno na rentowność eksportu jak i konkurencyjność na rynku krajowym w relacji to towarów importowanych. Ryzyko to wynika z braku możliwości dostosowania kosztów ponoszonych w PLN do możliwego spadku wartości sprzedaży wynikającej z umocnienia waluty polskiej w stosunku do waluty EUR.

Grupa KĘTY SA podejmowała w 2020r. w celu ograniczenia ryzyka walutowego działania o charakterze hedgingu naturalnego m.in. – zastępowanie rozliczeń z tytułu zakupów surowca w USD zakupami surowca w EUR oraz poprzez utrzymywanie części zadłużenia w walutach obcych.

Ekspozycję Spółki na ryzyko walutowe na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2020		**31.12.2019**	
	Wartość w walucie obcej	**Wartość po przeliczeniu na zł**	**Wartość w walucie obcej**	**Wartość po przeliczeniu na zł**
Środki pieniężne EUR	161	743	16	69
Środki pieniężne USD	738	2 774	29	109
Środki pieniężne GBP	792	4 065	22	109
Należności EUR	78 848	363 868	18 264	77 779
Należności USD	852	3 202	200	758
Należności GBP	1 373	7 047	229	1 146
Kredyty bankowe EUR	(61 005)	(281 526)	(9 688)	(41 258)
Kredyty bankowe USD	0	0	(123)	(466)
Zobowiązania EUR	(47 257)	(218 082)	(8 859)	(37 724)
Zobowiązania USD	(3 875)	(14 564)	(519)	(1 969)
Razem ekspozycja na ryzyko zmiany kursu EUR	**(29 253)**	**(134 997)**	**(267)**	**(1 134)**
Razem ekspozycja na ryzyko zmiany kursu USD	**(2 285)**	**(8 588)**	**(413)**	**(1 568)**
Razem ekspozycja na ryzyko zmiany kursu GBP	**2 165**	**11 112**	**251**	**1 255**

Informacje o zabezpieczeniu pozycji walutowej Spółki przedstawiono w nocie 39.1.1.

38.5. Ryzyko kredytowe

Kredyt kupiecki

We współpracy z klientami, Spółka stosuje odroczoną formę płatności od kilku do kilkudziesięciu dni (kredyt kupiecki). Kredyt ten w większości nie jest zabezpieczany przez kredytobiorcę w sposób zapewniający 100% gwarancję uzyskania

środków pieniężnych. W związku z tym Spółka narażona jest na ryzyko całkowitej lub częściowej niewypłacalności kontrahenta, bądź też opóźnienia spłaty swojego zobowiązania.

Dokonywanie sprzedaży wiarygodnym, sprawdzonym klientom pozwala na minimalizację tego ryzyka. Ponadto Spółka ubezpiecza kredyt kupiecki w profesjonalnych firmach świadczących tego typu usługi. Spółka nie ubezpiecza należności od jednostek powiązanych.

Poziom ubezpieczonych należności handlowych przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2020	31.12.2019
Należności handlowe netto od jednostek niepowiązanych	117 217	116 074
Należności handlowe ubezpieczone	(81 045)	(104 467)
Ekspozycja na ryzyko kredytu kupieckiego	**36 172**	**11 607**

Wśród jednostek niepowiązanych nie występuje żaden kontrahent przekraczający poziom 10% należności handlowych. Koncentrację 10% należności handlowych przekracza spółka zależna Aluprof S.A. Na 31.12.2020 należności od tej spółki stanowiły 33,4% ogółu należności z tytułu dostaw i usług (31.12.2019: 29,7%).

Środki pieniężne

Spółka współpracuje z bankami posiadającymi wysoki standing wypłacalności. W celu zminimalizowania ryzyka utraty płynności Spółka korzysta z usług kilku banków, dodatkowo na bieżąco monitorowana jest sytuacja finansowa banków obsługujących Spółkę.

38.6. Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych

38.6.1 Ryzyko szkód majątkowych

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

38.6.2 Ryzyko utraty zysku

Zdarzenia nadzwyczajne mogą istotnie zmniejszyć zdolność spółki do generowania zysku. Sytuacja taka może nastąpić w przypadku wyłączenia z procesu produkcyjnego całości lub części któregoś z zakładów produkcyjnych Spółki. Zawarta polisa ubezpieczenia majątkowego zawiera klauzulę BI (Ubezpieczenie utraty zysku)

38.6.3 Ryzyko wyrządzenia szkody osobie trzeciej

Działalność gospodarcza wiąże się z ryzykiem wyrządzenia szkody osobie trzeciej. Przypadek taki może mieć miejsce poprzez bezpośrednie wyrządzenie szkody w trakcie przebywania osoby trzeciej na terenie zakładu produkcyjnego Spółki jak i poprzez wadliwe produkty wyprodukowane poprzez Spółkę. Akcje Grupy Kęty S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, tak więc szkoda wyrządzona Spółce spowodowana błędnymi decyzjami Zarządu (a co za tym idzie możliwy spadek kursu akcji) może spowodować wystąpienie roszczeń akcjonariuszy o naprawienie szkody lub zwrot utraconych przez akcjonariuszy korzyści. Spółka posiada ubezpieczenie OC z tytułu prowadzonej działalności z licznymi rozszerzeniami obejmującymi m.in. ubezpieczenie OC produktu.

38.6.4 Ryzyko geopolityczne w państwach w których Spółka prowadzi działalność

Działalność produkcyjna Spółki oraz główne aktywa Spółki skoncentrowane są na terenie Polski.

Spółka współpracuje jednak z wieloma partnerami z innych krajów w zakresie zakupu i sprzedaży towarów. Ryzyko geopolityczne w związku z niestabilną sytuacją polityczną w niektórych krajach może wywrzeć na Spółkę negatywny wpływ w postaci przerwania łańcucha dostaw surowców (głównie aluminium), utraty części kontrahentów czy też utraty wartości aktywów (należności). W celu ograniczenia ryzyka spółka dywersyfikuje dostawy bazowego surowca pomiędzy wielu dostawców (udział żadnego z kontrahentów nie przekracza 40 %). Większość należności od kontrahentów zagranicznych jest ubezpieczona.

39. Pochodne instrumenty finansowe

Aktywa finansowe	31.12.2020	31.12.2019
Kontrakty walutowe "forward" zabezpieczające przepływy pieniężne	239	0
Kontrakty „futures" na zakup aluminium zabezpieczające przepływy pieniężne	2 096	1 554
Razem	**2 335**	**1 554**

Zobowiązania finansowe	31.12.2020	31.12.2019
Kontrakty walutowe „forward" zabezpieczające przepływy pieniężne	75	0
Kontrakty „futures" na zakup aluminium zabezpieczające przepływy pieniężne	352	134
Razem	**427**	**134**

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

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

39.1. Zabezpieczenia przepływu środków pieniężnych

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

	31.12.2020	31.12.2019
Otwarte kontrakty walutowe „forward"	164	0
Otwarte kontrakty „futures" na zakup aluminium	1 744	1 420
Zrealizowane kontrakty "futures" na zakup aluminium	0	(303)
Razem	**1 908**	**1 117**

Powyższe pozycje wpłyną na wyniki Spółki w roku 2021.

39.1.1 Transakcje futures stanowiące zabezpieczenie ceny aluminium ujęte w rachunkowości zabezpieczeń

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka posiadała następujące kontrakty zabezpieczające:

Transakcje terminowe kupna aluminium (kontrakty futures) w zł (po przeliczeniu)

Data realizacji	Wartość godziwa	Ilość ton	Wartość nominalna w tys. zł	Średnia cena w zł
I kwartał 2021	1 003	1 925	13 284	6 900,72
II kwartał 2021	338	2 525	18 326	7 258,00
III kwartał 2021	268	600	4 159	6 931,10
IV kwartał 2021	135	375	2 646	7 052,22
Razem	**1 744**	**5 425**	**38 415**	**7 081,11**

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

Rachunkowość zabezpieczeń:

Ryzyko w spółce powstaje wyniku zakupu surowca – aluminium pierwotnego – którego cena uzależniona jest od notowań na giełdzie metali w Londynie.

W 2020 stosowano zabezpieczenie ryzyka zmienności ceny surowca

Zarządzanie ryzykiem zmienności ceny aluminium obejmuje obszar zakupów surowców oraz sprzedaży wyrobów.

W celu zabezpieczenia ceny aluminium Spółka zawiera transakcje zakupu futures denominowane EUR w kwotach odpowiadających składanym zamówieniom z określonym maksymalnym limitem niezabezpieczonych transakcji handlowych wynoszącym 1000 ton aluminium oraz maksymalnym limitem transakcji zabezpieczających niepotwierdzone zamówienia w wysokości 1000 ton.

Efektywność zawieranej transakcji mierzona jest przez porównanie potencjalnej zmiany wartości przyszłych zobowiązań z tytułu zakupów aluminium po zmiennej cenie i potencjalnej zmianie wartości transakcji zabezpieczających. Ponieważ baza rozliczenia w obydwu przypadkach jest ta sama efektywność ex ante wynosi 100 %.

39.1.2 *Transakcje forward stanowiące zabezpieczenie kursów walut*

Transakcje (sprzedaży)/kupna EUR za PLN

Data dostawy	Wartość godziwa w zł	Kwota w walucie bazowej (tys. eur)	Kwota w walucie kwotowanej (tys. z)	Średni kurs
I kwartał 2021	171	3900	17 992	4,6134
II kwartał 2021	38	2800	12 861	4,5932
III kwartał 2021	(22)	1200	5 498	4,5814
IV kwartał 2021	(23)	1200	5 508	4,5899
RAZEM	**164**	**9 100**	**41 859**	**4,5998**

Ponadto w zakresie ryzyka walutowego, Spółka stosuje tzw. zabezpieczenia naturalne, tj. kompensowanie ryzyk od strony wpływów poprzez zaciąganie zobowiązań w tej samej walucie.

Rachunkowość zabezpieczeń:

Ryzyko walutowe w spółce powstaje w wyniku zakupu surowców i sprzedaży produktów w walutach obcych, a także w związku z zakupami rzeczowych aktywów trwałych realizowanych w walutach obcych

Zarządzanie ryzykiem walutowym spółce obejmuje obszary zakupów surowca, sprzedaży produktów oraz zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Ryzyko to jest wzajemnie kompensowane poprzez odpowiednie zarządzania strukturą walutową należności oraz zobowiązań i kredytów bankowych

39.2. Wpływ transakcji na instrumentach pochodnych na pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów

Rachunek zysków i strat	2020	2019
Koszty zużycia materiałów (wynik na transakcjach futeres)	(5 537)	(5 260)
Wpływ na wynik brutto	**(5 537)**	**(5 260)**

Inne całkowite dochody	2020	2019
Wpływ wyceny	354	5 514
Przeniesienie do wyniku finansowego	303	229
Podatek	(68)	(1 047)
Wpływ na całkowite dochody	**589**	**4 696**

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

Rok 2020	Akcje i udziały	Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	**Instrumenty finansowe ogółem**
Odpisy aktualizujące	0	0	548	0	548
Dywidendy, udziały w zyskach	258 574	0	0	0	258 574
Przychody (koszty) z tytułu odsetek	0	0	235	(6 555)	(6 320)
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	0	0	7 296	(9 179)	(1 883)
Zysk (strata) ze zbycia instrumentów finansowych	0	(5 537)	0	0	(5 537)
Razem zysk (strata)	**258 574**	**(5 537)**	**8 079**	**(15 734)**	**245 382**

Rok 2019	Akcje i udziały	Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	**Instrumenty finansowe ogółem**
Odpisy aktualizujące	(47)	0	(644)	0	**(691)**
Dywidendy, udziały w zyskach	182 475	0	0	0	**182 475**
Przychody (koszty) z tytułu odsetek	0	0	185	(8 143)	**(7 958)**
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	0	0	(874)	(72)	**(946)**
Zysk (strata) ze zbycia instrumentów finansowych	0	(5 260)	0	0	**(5 260)**
Razem zysk (strata)	**182 428**	**(5 260)**	**(1 333)**	**(8 215)**	**167 620**

41. Metody wyceny do wartości godziwej

W stosunku do roku poprzedniego Grupa dokonała zmiany polityki rachunkowości w zakresie wyceny aktywów energetycznych, co opisane zostało w nocie nr 8.

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

Szczegóły wyceny pochodnych instrumentów finansowych przedstawiono w nocie nr 39.

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 do rachunku zysków i strat danego roku.

Hierarchia wartości godziwej	**Hierarchia**	**31.12.2020**	**31.12.2019**
Aktywa			
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2	2 335	1 554
Zobowiązania			
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2	164	134

42. Zarządzanie kapitałem

Spółka monitoruje zwrot z kapitału własnego stosując wskaźnik ROE, który jest wyznaczany jako stosunek zysku netto za ostatnie 12 miesięcy do kapitału własnego.
Struktura finansowania monitorowana jest poprzez wskaźnik dźwigni finansowej netto, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitału własnego i zadłużenia netto oraz wskaźnik dług netto do EBITDA, przy czym EBITDA jest rozumiana jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację za ostatnie 12 miesięcy. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu praw do korzystania pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.
Polityka spółki przyjmuje jako optymalny wskaźnik dźwigni na poziomie do 50% oraz wskaźnik dług netto do EBITDA na poziomie do 2,5.
Podstawowym celem w zakresie zarządzania kapitałem jest maksymalizacja wskaźnika zwrotu z kapitału własnego („ROE") przy utrzymaniu bezpiecznej i dającej elastyczność struktury finansowania. Przy opracowywaniu szczegółowych wytycznych uwzględnia się podział na segmenty operacyjne, konieczność zachowania bieżącej płynności jak również zapewnienia finansowania celów rozwojowych poszczególnych spółek w ramach segmentów zgodnie z przyjętymi planami.
W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może korygować wysokość wypłat dywidend dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W prezentowanych okresach sprawozdawczych nie wprowadzono zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

	31.12.2020	31.12.2019
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację)	365 917	271 276
Zysk netto	296 153	205 499
Oprocentowane kredyty i zobowiązania z tytułu praw do korzystania z aktywów	357 542	340 550
Środki pieniężne	(9 317)	(6 647)
Zadłużenie netto	644 378	539 402
Kapitał własny	650 993	674 082
Kapitał własny plus zadłużenie netto	1 295 371	1 213 484
Wskaźnik dźwigni	50%	44%
Wskaźnik dług netto/ EBITDA	1,76	1,99
ROE	45%	30%

43. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce kształtowało się następująco:

	2020	2019
Zarząd Spółki	4	4
Kadra kierownicza	43	44
Pracownicy umysłowi	296	299
Pracownicy fizyczni	1 009	1 045
Razem	**1 352**	**1 392**

44. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami w rachunku przepływów pieniężnych

W prezentowanych okresach bilansowe zmiany stanu należności, zapasów oraz dotacji zgodne są z ich zmianami wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych.
Różnice w bilansowej zmianie stanu zobowiązań oraz rezerw w stosunku do ich zmiany stanu wykazanej w rachunku przepływów pieniężnych wraz z wyjaśnieniem przyczyn przedstawiają poniższe tabele:

Zmiana stanu zobowiązań	2020	2019
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań (- spadek + wzrost)	14 254	(17 864)
Zmiana stanu zobowiązań wykazana w przepływach pieniężnych	19 806	(2 369)
Różnica	**5 552**	**(15 495)**
- w tym spłaty zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowego majątku trwałego	5 552	(15 495)

Zmiana stanu rezerw	2020	2019
Bilansowa zmiana stanu rezerw (- spadek + wzrost)	3 439	(379)
Zmiana stanu rezerw wykazana w przepływach pieniężnych	3 170	(405)
Różnica	**269**	**26**
- w tym zmiany rezerw z tytułu zysków strat aktuarialnych odniesione na inne całkowite dochody	269	26

45. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

	2020	2019
Wynagrodzenie z tytułu badania sprawozdań rocznych jednostkowych i skonsolidowanych	100	96
Wynagrodzenie z tytułu przeglądów półrocznych	50	20
Wynagrodzenia za szkolenia otwarte	0	4
Razem	**150**	**120**

46. Spółka jako przedsiębiorstwo energetyczne

Grupa Kęty S.A. na podstawie ustawy Prawo Energetyczne posiada:

a) koncesję na obrót paliwami gazowymi
b) koncesję na dystrybucję paliw gazowych,
c) koncesję na dystrybucję energii elektrycznej,
d) koncesję na obrót energią elektryczną.

Dla oceny działalności Spółki oraz dla oceny jej sytuacji finansowej i majątkowej, przedmiot oraz skala działalności Spółki jako przedsiębiorstwa energetycznego jest niematerialna i nie ma istotnego wpływu na dane przedstawione w sprawozdaniu finansowym.

Zgodnie z art. 44 ust. 2 ustawy Prawo Energetyczne Spółka jest zobowiązana sporządzić dla każdej z powyżej opisanych działalności koncesjonowanych oddzielny bilans oraz rachunek zysków i strat. Przedstawione ujawnienie ma na celu zapewnienie równoprawnego traktowania odbiorców oraz eliminowanie subsydiowania skrośnego.

Spółka posiada infrastrukturę techniczną oraz nabywa energię elektryczną oraz gaz zarówno na potrzeby własne jak i na potrzeby związane z ich dalszą odsprzedażą.

Część kosztów jest bezpośrednio przypisana do poszczególnych rodzajów działalności koncesjonowanej, jednakże występują również koszty wspólne dla tych obszarów działalności. Dla potrzeb podziału kosztów wspólnych pomiędzy własne potrzeby i działalność koncesjonowaną spółka stosuje klucze podziałowe.

Poniższa tabela przedstawia rodzaj stosowanych kluczy podziałowych

Procent kosztów wspólnych alokowany do działalności koncesjonowanej	2020	2019
Gaz – podział wg mocy umownej	12%	14%
Energia średnioważony podział kluczami: ilościowym i kluczem mocy umownej	17,1%	17,7%

Wyodrębnienie danych do podziału rachunku zysków i strat oraz bilansu na poszczególne działalności uzyskano za pomocą:

- danych z kont księgowych bezpośrednio przypisanych do poszczególnych działalności,
- numerów MPK (Miejsc Powstania Kosztów) przypisanych bezpośrednio do poszczególnych działalności lub przypisanych do pozycji kosztów ogólnych dotyczących wszystkich działalności,
- pozycji jednostkowych ujętych na kontach księgowych i na podstawie dodatkowych zestawień przypisanych bezpośrednio lub pośrednio za pomocą kluczy do poszczególnych działalności.

Stosowanie kluczy nie wywiera istotnego wpływu na rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyników poszczególnych działalności. Klucze podziału są wykorzystywane do podziału pozycji zakwalifikowanych jako pozycje ogólne. Klucz oparty na przychodach ze sprzedaży (przychody pomniejszonych o podatek akcyzowy). Przyporządkowanie kluczy podziału do pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat.

Bilans

Wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe

Pozycje nieprzypisane bezpośrednio do poszczególnych działalności zostały podzielone na podstawie klucza wg średniej wynikającej z kluczy opartych na przychodach.

Należności krótkoterminowe

Z uwagi, iż powstanie należności krótkoterminowych tytułu dostaw i usług wiąże się z generowanymi przez Spółkę przychodami pozycje należności krótkoterminowych związane z działalnością koncesjonowaną zostały zidentyfikowane i przypisane bezpośrednio do poszczególnych rodzajów działalności.

Środki pieniężne

Spółka posiada przewagę kredytów nad środkami pieniężnymi, w związku z powyższym w związku z potrzebą finansowania działalności objętej koncesjami Spółka przyjęła, iż działalność powyższa związana jest z koniecznością zadłużenia. Kwotę niezbędną do sfinansowania powyższych działalności wykazano w pasywach bilansu w kapitałach własnych pod pozycją “rozliczenia wewnętrzne”.

Kapitał własny

Przedstawia wartość aktywów netto przypisanych do działalności objętych koncesjami.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Zobowiązania handlowe oraz rezerwy na podatek odroczony przypisano wg szczegółowej identyfikacji pozycji oraz przy zastosowaniu kluczy podziałowych określonych w tabeli powyżej. Z uwagi na nieistotność kwot odstąpiono od przypisywania innych zobowiązań.

Rachunek zysków i strat

Przychody netto ze sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży przypisywane są bezpośrednio do poszczególnych działalności.

Koszty działalności operacyjnej

Klucz podziału wykorzystywany do podziału pozycji nieprzypisanych bezpośrednio do poszczególnych działalności ustalony został na podstawie kluczy opisanych w tabeli powyżej.

Koszty finansowe

Koszty finansowe jako koszty odsetek ustalono poprzez wyliczenie średniego stanu zaangażowania Spółki w aktywa netto działalności objętej koncesjami oraz stopy procentowej kredytów złotówkowych.

Podatek dochodowy

Podział podatku dochodowego na poszczególne działalności jest proporcjonalny do zysku brutto danej działalności z uwzględnieniem podatku obliczonego dla danej działalności.

Rachunek zysków i strat	**Obrót i dystrybucja gazu**	**Obrót i dystrybucja gazu**	**Dystrybucja energii elektrycznej**	**Dystrybucja energii elektrycznej**	**Obrót energią elektryczną**	**Obrót energia elektryczną**
	2020	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**
Przychody operacyjne ogółem, w tym:	**1 294**	**1 613**	**1 436**	**1 245**	**5**	**7**
Koszty operacyjne ogółem, w tym:	**(1 291)**	**(1 549)**	**(1 287)**	**(1 213)**	**(14)**	**(252)**
Amortyzacja	(2)	(2)	(133)	(162)	0	0
Gaz/Energia	(1 223)	(1 481)	(848)	(767)	(3)	(6)

Materiały	(1)	(1)	(18)	(13)	0	0
Świadczenia pracownicze	(58)	(59)	(125)	(132)	0	0
Podatki i opłaty	(2)	(2)	0	(16)	0	(235)
Usługi obce	(3)	0	(82)	(39)	(11)	(11)
Pozostałe koszty	(2)	(4)	(81)	(84)	0	0
Zysk z działalności operacyjnej	**3**	**64**	**149**	**32**	**(9)**	**(245)**
Koszty finansowe	(1)	(8)	(20)	(44)	0	0
Zysk przed opodatkowanie	**2**	**56**	**129**	**(12)**	**(9)**	**(245)**
Podatek dochodowy	0	(11)	(25)	2	2	47
Zysk netto z działalności kontynuowanej	**2**	**45**	**104**	**(10)**	**(7)**	**(198)**

Bilans

	Przesył i dystrybucja gazu	**Przesył i dystrybucja gazu**	**Przesył energii elektrycznej**	**Przesył energii elektrycznej**	**Obrót energią elektryczną**	**Obrót energią elektryczną**
Aktywa	**31.12.2020**	**31.12.2019**	**31.12.2020**	**31.12.2019**	**31.12.2020**	**31.12.2019**
I. Aktywa trwałe	**50**	**51**	**1 362**	**1 515**	**0**	**0**
Rzeczowy majątek trwały	50	51	1 362	1 515	0	0
II. Aktywa obrotowe	**38**	**217**	**160**	**106**	**0**	**0**
Należności	38	217	160	106	0	0
Aktywa razem	**88**	**268**	**1 522**	**1 621**	**0**	**0**
Pasywa						
I. Kapitał własny	**85**	**265**	**1 416**	**1 457**	**0**	**0**
Rozliczenia wewnętrzne	85	265	1 416	1 457	0	0
II. Zobowiązania długoterminowe	**3**	**3**	**106**	**164**	**0**	**0**
Rezerwa na podatek odroczony	3	3	106	164	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Pasywa razem	**88**	**268**	**1 522**	**1 621**	**0**	**0**

47. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 9 lutego 2021 r. Zarząd Grupy Kęty S.A. (Spółka) podjął decyzję o wyborze firmy Rothschild & Co Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie jako doradcy Spółki (dalej: Doradca) w procesie rozpoznania zainteresowania potencjalnych inwestorów nabyciem Segmentu Opakowań Giętkich Grupy Kapitałowej Grupa Kęty S.A. oraz, w przypadku podjęcia takiej decyzji przez Emitenta, w procesie sprzedaży tego segmentu działalności. W dniu 9 lutego 2021 r. Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na zawarcie umowy z Doradcą.

Segment Opakowań Giętkich obejmuje spółkę Alupol Packaging S.A. (spółka w 100% zależna od Emitenta), spółkę Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od spółki Alupol Packaging S.A.) oraz spółkę Alupol Films Sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od spółki Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.).

Powyższe zdarzenie stanowi element procesu realizowanego w ramach punktu V Strategii rozwoju Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A. na lata 2021-2025, o której Zarząd Grupy Kęty S.A. informował w raporcie bieżącym nr 36/2020 z 16 grudnia 2020 r.

Poza wyżej wumienionym po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które należałoby ująć w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2020 rok.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu ……

Rafał Warpechowski
Członek Zarządu……

Piotr Wysocki
Członek Zarządu……

Tomasz Grela
Członek Zarząd……

Podpis, osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Andrzej Stempak

Prezes Zarządu

Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.