



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

GRUPY KĘTY S.A.

W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2014 ROKU

7 SIERPNI 2014

ZAWARTOŚĆ

1.	Informacje ogólne.....	2
1.1.	Informacje wprowadzające o podmiocie dominującym	2
1.2.	Struktura Grupy Kapitałowej	2
1.3.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową	3
1.4.	Zrealizowane inwestycje kapitałowe.....	3
1.5.	Struktura akcjonariuszy/udziałowców spółek zależnych na 30 czerwca 2014 ...	4
2.	Kapitał akcyjny i struktura własnościowa Grupy Kęty S.A.	5
2.1.	Akcjonariat Grupy Kęty S.A.	5
2.2.	Zmiany w akcjonariacie Grupy Kęty S.A. zaistniałe po dniu bilansowym.....	5
2.3.	Notowania akcji Grupy Kęty S.A. na GPW w Warszawie.....	5
2.4.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	5
2.5.	Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji	6
2.6.	Informacje o skupie akcji własnych.....	6
3.	Władze spółki.....	7
3.1.	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.....	7
3.2.	Rada Nadzorcza.....	8
3.3.	Zarząd Spółki.....	8
4.	Ocena sytuacji Grupy Kapitałowej.....	10
4.1.	Charakterystyka branży – kierunki sprzedaży	10
4.2.	Wyniki segmentów branżowych.....	13
4.3.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa grupy kapitałowej	16
4.4.	Istotne umowy oraz zdarzenia mające miejsce w I połowie 2014 roku.....	17
5.	Inwestycje oraz działalność badawczo-rozwojowa.....	19
5.1.	Inwestycje.....	19
5.2.	Badania i rozwój	19
6.	Czynniki istotne dla rozwoju Grupy Kapitałowej	21
6.1.	Czynniki zewnętrzne.....	21
6.2.	Czynniki wewnętrzne	24
6.3.	Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej	25
7.	Zarządzanie personelem	27
8.	Pochodne instrumenty finansowe.....	29
9.	Ochrona środowiska	29
10.	Informacja o zaciągniętych kredytach oraz pozostałych zobowiązaniach.....	31
10.1.	Kredyty bankowe i leasing finansowy	31
10.2.	Zobowiązania warunkowe	32
11.	Zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	34
12.	Pozostałe informacje.....	34
12.1.	Transakcje w ramach Grupy Kapitałowej	34
12.2.	Informacje o toczących się postępowaniach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności spółki lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych spółki.....	34
12.3.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w sprawozdaniu a wcześniej publikowanymi prognozami za dany rok.....	35
12.4.	Wydarzenia po dniu bilansowym.....	35
13.	Pozostałe oświadczenia Zarządu	36

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. INFORMACJE WPROWADZAJĄCE O PODMIOCIE DOMINUJĄCYM

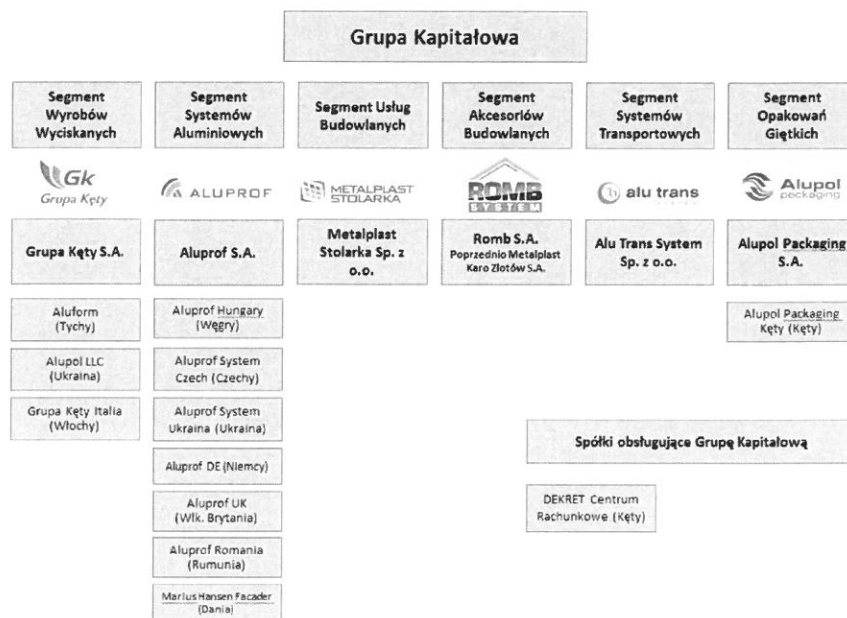
Nazwa:	Grupa KĘTY Spółka Akcyjna
Organ rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieście XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000121845
Adres:	ul. Tadeusza Kościuszki 111, 32 - 650 Kęty
Tel/Fax:	Tel: (033) 844 6000 Fax: (033) 845 3093,(033) 845 3094
Strona www:	www.grupakety.com
Nr REGON:	070614970
Kapitał zarejestrowany w KRS:	23.343.970,00 zł

Grupa KĘTY S.A. rozpoczęła działalność w 1953 r. pod nazwą Zakłady Metali Lekkich „KĘTY”, która to nazwa została zmieniona na obecną pod koniec 2000 r. Przedsiębiorstwo posiada status prawny Spółki Akcyjnej, której akcje zostały dopuszczone 13 października 1995 r. przez Komisję Papierów Wartościowych do obrotu publicznego na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. W dniu 30 stycznia 1996 r. odbyło się pierwsze notowanie akcji Spółki ZML „KĘTY” S.A. na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Spółka prowadzi działalność w obszarze produkcji wyrobów wyciskanych z aluminium a także jest podmiotem dominującej dla grupy kapitałowej składającej się na dzień 30 czerwca 2014 roku z 18 spółek zatrudniających łącznie ok. 3400 osób.

1.2. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Struktura zarządzania grupą kapitałową przedstawia się na dzień 30 czerwca 2014 roku w sposób następujący:



1.3. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

W trakcie pierwszych sześciu miesięcy 2014 roku nie dokonano żadnych istotnych zmian w zasadach zarządzania Grupą Kapitałowej

Na dzień 30 czerwca 2014 r. konsolidacji podlegały wszystkie spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Grupa KĘTY S.A.

1.4. ZREALIZOWANE INWESTYCJE KAPITAŁOWE

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku dokonano następujące transakcje:

W dniu 21 maja w Republice Włoskiej została zarejestrowana spółka z ograniczoną odpowiedzialnością o nazwie Grupa Kety Italia s.r.l. z siedzibą w Mediolanie. Kapitał zakładowy podmiotu wynosi 10 000 EUR. Głównym przedmiotem działalności spółki Grupa Kety Italia s.r.l. zależnej w 100% od Grupy Kęty S.A. jest działalność handlowa, marketingowa i promocyjna w obszarze Segmentu Wyrobów Wyciskanych

W dniu 12 czerwca spółka zależna ALUPROF S.A. nabyła 100% akcji nowopowstałej spółki Investment Company June 2014 A/S z siedzibą w Kopenhadze za cenę 1 mln EUR od kancelarii prawnej (obecna nazwa to Marius Hansen Facader A/S z siedzibą w Viborgu). Nabyta spółka o kapitale akcyjnym 0,5 mln DKK i kapitale własnym wynoszącym łącznie 1 mln EUR jest podmiotem, który został utworzony w celu nabycia aktywów spółki produkcyjnej, zajmującej się produkcją i montażem stolarki aluminiowej na terenie Danii. Umowa nabycia aktywów doszła do skutku w dniu 16 czerwca 2014r. po spełnieniu warunków zawieszających, w tym m.in. po uzyskaniu zgody kontrahentów na przejęcie przez nowopowstałą spółkę 90% kontraktów realizowanych przez spółkę, której aktywa mają być nabyte. Roczne przychody ze sprzedaży spółki, której aktywa mają być nabyte, wyniosły w 2013 roku 3,4 mln EUR. Celem transakcji jest zwiększenie sprzedaży systemów aluminiowych ALUPROF na terenie Skandynawii.

W dniu 24 lipca 2014r. na terenie USA zarejestrowana została spółka o nazwie Aluprof System USA, Inc. Kapitał zakładowy nowoutworzonej spółki wynosi 200 tys. USD i zostanie w 100% objęty przez spółkę zależną ALUPROF SA z siedzibą w Bielsku-Białej. Celem spółki Aluprof System USA, Inc. jest stworzenie joint venture wraz z partnerami amerykańskimi, które będzie zajmowało się dystrybucją systemów aluminiowych na terenie Ameryki Północnej i Środkowej.

1.5. STRUKTURA AKCJONARIUSZY/UDZIAŁOWCÓW SPÓŁEK ZALEŻNYCH NA 30 CZERWCA 2014

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności podstawowej	Podmiot dominujący	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 30-06-2014	Data objęcia kontroli	Segment
Alupol Packaging S.A.	Tychy, Polska	Produkcja opakowań giętkich	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	04/1998	SOG
Aluprof S.A.	Bielsko-Biała, Polska	Produkcja systemów stolarki budowlanej	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	06/1998	SSA
Alutech Sp. z o.o. w likwidacji	Kęty, Polska	Produkcja ciepła	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	03/1999	Inne
Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	09/1999	Inne
Alu Trans System Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Produkcja zabudów samochodowych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	04/2000	Inne
Aluprof Hungary Kft.	Dunakeszi, Węgry	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00 %	07/2000	SSA
Metalplast-Stolarka Sp. z o.o.	Goleszów, Polska	Produkcja i montaż stolarki budowlanej	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	07/2000	SUB
Alupol LLC	Borodianka, Ukraina	Produkcyjna profili aluminiowych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	12/2004	SSW
Aluprof Deutschland GmbH	Schwanewede, Niemcy	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	02/2005	SSA
Aluprof System Romania SRL	Bukareszt, Rumunia	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	05/2005	SSA
Aluprof System Czech s.r.o.	Ostrawa, Czechy	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	05/2005	SSA
Impet Sp. z o.o. w likwidacji	Bielsko-Biała, Polska	Sprzedaż systemów stalowych	Aluprof S.A.	100,00%	06/2005	SSA
Aluprof UK Ltd.	Altrincham, Wlk. Brytania	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	05/2006	SSA
Metalplast KARO Złotów S.A. (od 28 lipca Romb S.A.)	Złotów, Polska	Produkcja akcesoriów do stolarki budowlanej	Aluprof S.A.	100,00%	04/2007	SAB
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Produkcja opakowań giętkich	Alupol Packaging S.A.	100,00%	05/2009	SOG
Aluform Sp. z o.o.	Tychy, Polska	Produkcja profili aluminiowych	Grupa Kęty S.A.	100,00%	06/2009	SWW
Aluprof System Ukraina Sp. z o.o.	Kijów, Ukraina	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	11/2009	SSA
Aluprof Serwis Sp. z o.o.	Bielsko-Biała, Polska	Działalność logistyczno-transportowa	Aluprof S.A.	100,00%	01/2012	SSA
Grupa Kęty Italia s.r.l.	Mediolan, Włochy	Sprzedaż profili aluminiowych	Grupa Kęty S.A.	100,00%	5/2014	SWW
Marius Hansen Facader A/S	Viborg, Dania	Produkcja i montaż stolarki budowlanej	Aluprof S.A.	100,00%	6/2014	SSA

2. KAPITAŁ AKCYJNY I STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA GRUPY KĘTY S.A.

2.1. AKCJONARIAT GRUPY KĘTY S.A.

Liczba wszystkich wyemitowanych akcji Grupy KĘTY S.A. na dzień 30 czerwca 2014 r. wynosiła 9.323.488 akcje o wartości nominalnej 2,50 zł każda. Wykaz akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% akcji na dzień 30 czerwca 2014 i 31 marca 2014 przedstawia się następująco:

	Liczba akcji 30-06-2014	Udział w kapitale	Liczba akcji 31-03-2014	Udział w kapitale
Aviva OFE	1 691 276	18,03%	1 691 276	18,11%
ING OFE	1 610 534	17,17%	1 610 534	17,25%
OFE PZU ZłOTA JESIEŃ	921 000	9,82%	921 000	9,86%
OFE Bankowy PKO BP			586 929	6,29%
PTE Allianz Polska	499 748	5,33%		
Pozostali	4 658 230	49,65%	4 527 849	48,49%
Razem	9 380 788	100,00	9 337 588	100,00

2.2. ZMIANY W AKCJONARIACIE GRUPY KĘTY S.A. ZAISTNIAŁE PO DNIU BILANSOWYM

Po dniu bilansowym Grupa Kęty S.A. nie otrzymała informacji o zmianach w strukturze akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% akcji na WZA spółki. Ponadto Zarząd nie posiadał informacji o jakiegokolwiek umowie, w tym zawartej po dniu bilansowym, w wyniku której mogłyby nastąpić istotne zmiany w strukturze własnościowej Grupy KĘTY S.A.

2.3. NOTOWANIA AKCJI GRUPY KĘTY S.A. NA GPW W WARSZAWIE

Akcje spółki są notowane na GPW w Warszawie od 16 stycznia 1996 roku. Aktualnie akcje spółki są notowane w ramach indeksu mWig40. W trakcie pierwszego półrocza 2014 roku średnia cena wahała się w przedziale 190 – 228 zł w skali całego półrocza średni kurs akcji wyniósł ok 212 zł a różnica pomiędzy notowaniem akcji na koniec i początek roku wyniosła +4%. Dla porównania wskaźnik WIG wzrósł w porównywalnym okresie o ok. 1%.

2.4. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Programy motywacyjne oparte o akcje są w Grupie Kęty S.A. zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy oraz nadzorowane przez Radę Nadzorczą spółki. Obecnie istnieją trzy programy motywacyjne na różnym etapie realizacji. Program motywacyjny oparty o emisję akcji serii E został uchwalony przez WZA uchwałą nr 14/06 z dnia 11 maja 2006 roku. Program ten kończy się w dniu 31 grudnia 2014 roku. W ramach programu osoby uprawnione objęły 17 725 akcji. Drugi program motywacyjny, oparty o emisję akcji serii F został uchwalony przez WZA uchwałą nr 15/09 z dnia 1 czerwca 2009. Osoby uprawnione do dnia 30 czerwca 2014 roku zgodnie z warunkami programu objęły 75% pierwszej transzy programu (68 700 akcji) oraz 75% drugiej transzy programu (68 700

akcji). Począwszy od 1 października 2014 roku osoby uprawnione będą miały prawo do objęcia 75% trzeciej transzy programu (68 700 akcji). Realizacja kolejnego programu uchwalonego na WZA spółki w dniu 29 maja 2012 roku rozpocznie się w określonych terminach w latach 2015 – 2017.

2.5. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI

Realizując program emisji akcji pracowniczych w okresie sprawozdawczym uprawnieni pracownicy objęli łącznie 56 550 sztuk akcji serii E i F pochodzących z III transzy programu z roku 2006 oraz II transzy programu z roku 2009. Szczegółowe informacje znajdują się w tabelce poniżej. Wpływy z tego tytułu zostały przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności spółki.

Akcje	Cena emisyjna	Ilość	Wartość (tys. zł)
Akcje serii F – (transza II) - program z roku 2009	117,63	52 200	6 141
Akcje serii E (transza III) – program z roku 2006	124,79	4 350	542,8
RAZEM	-	56 550	6 684

2.6. INFORMACJE O SKUPIE AKCJI WŁASNYCH

Spółka w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie dokonywała skupu akcji własnych

3. WŁADZE SPÓŁKI

3.1. WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY

W dniu 21 maja 2014 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy KĘTY S.A. z następującym porządkiem obrad:

1. Otwarcie Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości odbycia Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Przyjęcie porządku obrad.
5. Przedstawienie oceny Rady Nadzorczej dotyczącej sytuacji Spółki oraz wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2013.
6. Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2013
7. Rozpatrzenie i zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za rok obrotowy 2013.
8. Podjęcie uchwały o podziale zysku za rok 2013 i określenia kwoty przeznaczonej na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.
9. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium dla członków Zarządu.
10. Przedstawienie sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w roku 2013.
11. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium dla członków Rady Nadzorczej.
12. Podjęcie uchwały w sprawie wyboru członków Rady Nadzorczej IX kadencji.
13. Podjęcie uchwały w sprawie zmian w Statucie Spółki.
14. Wolne wnioski.
15. Zamknięcie obrad.

W wyniku podjętych uchwał zatwierdzono sprawozdanie finansowe Grupy KĘTY S.A. za 2013 rok oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej za 2013 rok. Ponadto Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podzieliło zysk netto Spółki za rok 2013 w kwocie 67.546.252,25 zł (słownie: sześćdziesiąt siedem milionów pięćset czterdzieści sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt dwa złote 25/100) w następujący sposób:

- na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy przeznacza się kwotę 67.297.459,25 zł (słownie: sześćdziesiąt siedem milionów dwieście dziewięćdziesiąt siedem tysięcy czterysta pięćdziesiąt dziewięć złotych 25/100),
- na pokrycie strat aktuarialnych netto związanych ze świadczeniami pracowniczymi po okresie zatrudnienia przeznacza się kwotę 248.793,00 zł (słownie: dwieście czterdzieści osiem tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt trzy złote).

WZA postanowiło również użyć kapitału zapasowego Spółki poprzez przeznaczenie kwoty 26.517.920,75 zł (słownie: dwadzieścia sześć milionów pięćset siedemnaście tysięcy dziewięćset dwadzieścia złotych 75/100), stanowiącej środki przekazane na ten kapitał z zysku Spółki za rok 2011 (w części) i 2012, na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki. W efekcie na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki przeznaczono łączną kwotę 93.815.380,00 zł (słownie: dziewięćdziesiąt trzy miliony osiemset piętnaście tysięcy trzysta osiemdziesiąt złotych)

Zgromadzenie udzieliło absolutorium członkom Rady Nadzorczej i członkom Zarządu z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2013 oraz w związku z zakończeniem kadencji wybrało następujące

osoby w skład Rady Nadzorczej IX kadencji: Macieja Matusiaka, Szczepana Strublewskiego, Pawła Niedziółkę, Jerzego Marciniaka, Jerzego Surmę.

3.2. RADA NADZORCZA

Skład osobowy Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2013 do 21 maja 2014 przedstawiał się w sposób następujący:

Maciej Matusiak	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Szczepan Strublewski	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Tadeusz Iwanowski	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Głogowski	Członek Rady Nadzorczej
Jerzy Surma	Członek Rady Nadzorczej

W trakcie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 21 maja 2014 roku wybrano radę Nadzorczą IX kadencji w składzie:

Maciej Matusiak	wybrany na Przewodniczącego na pierwszym posiedzeniu Rady
Szczepan Strublewski	wybrany Zastępcą Przewodniczącego na pierwszym posiedzeniu Rady
Jerzy Surma	Członek Rady Nadzorczej
Paweł Niedziółka	Członek Rady Nadzorczej
Jerzy Marciniak	Członek Rady Nadzorczej

W ciągu ostatnich dwóch lat obrotowych udział kobiet w radzie nadzorczej Grupy Kęty SA wynosił 0%.

	Ilość posiadanych akcji Grupy KĘTY S.A. na 30.06.2014	Wynagrodzenie w okresie od 1.01 do 30.06.2014
Maciej Matusiak	Nie posiadał	70 738,17 zł
Szczepan Strublewski	Nie posiadał	60 086,85 zł
Jerzy Surma	Nie posiadał	49 435,50 zł
Paweł Niedziółka	Nie posiadał	11 249,70 zł
Jerzy Marciniak	Nie posiadał	11 249,70 zł

3.3. ZARZĄD SPÓŁKI

Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa, zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Jeżeli Zarząd Spółki jest wieloosobowy do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, a niezastrzeżone do kompetencji innych organów Spółki, należą do zakresu działania Zarządu. Tryb działania Zarządu określa szczegółowo Regulamin Pracy Zarządu, uchwalany przez Zarząd, a zatwierdzany przez Radę Nadzorczą. W przypadku, gdy w skład Zarządu Spółki wchodzi więcej niż jedna osoba Zarząd jest organem kolegialnym, wykonującym swe uprawnienia poprzez podejmowanie uchwał. Posiedzenia Zarządu Spółki, zwoływane przez Prezesa, odbywają się nie rzadziej niż raz w miesiącu.

Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali zaproszeni. Dla ważności podjętej uchwały wymagana jest obecność na posiedzeniu minimum dwóch członków Zarządu. Zarząd Spółki podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym bezwzględną większością głosów. W przypadku równej ilości głosów za i przeciw uchwale decyduje głos przewodniczącego posiedzenia.

Na dzień 30 czerwca 2014 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Dariusz Mańko - Prezes Zarządu
Adam Pielą - Członek Zarządu

W ciągu ostatnich dwóch lat obrotowych udział kobiet w Zarządzie Spółki wynosił 0%.

Wynagrodzenie zasadnicze członków Zarządu Spółki w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku wyniosło:

Prezes Zarządu - 470.000,00 zł.

Członek Zarządu - 282.000,00 zł.

Ponadto Członkowie Zarządu otrzymali premię roczną za rok poprzedni w wysokości 1 622 746 zł w przypadku Prezesa Zarządu oraz 973 647 zł w przypadku Członka Zarządu.

Zgodnie z przekazanymi oświadczeniami na dzień 30 czerwca 2014 r. osoby zarządzające Spółką były w posiadaniu 142 650 akcji zwykłych na okaziciela Grupy KĘTY S.A. w tym: Prezes Zarządu 115 700 akcji, Członek Zarządu 26 950 akcji.

Ponadto członkowie zarządu posiadają prawa do nabycia 40 600 szt. obligacji serii G z prawem pierwszeństwa do nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii F , w tym Prezes Zarządu – 25 300 szt., Członek Zarządu - 15 300 szt.

Kolejny program motywacyjny został uchwalony na WZA spółki w dniu 29 maja 2012 roku. Na jego podstawie w dniu 6 września 2012 roku Rada Nadzorcza przyznała prawo do nabycia 27 280 szt. obligacji serii H z prawem pierwszeństwa do nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii G , w tym Prezesowi Zarządu – 17 000 szt., Członkowi Zarządu - 10 280 szt. W dniu 10 czerwca 2013 roku Rada Nadzorcza przyznała prawo do nabycia drugiej transzy programu w ilości 27 280 szt. obligacji serii H z prawem pierwszeństwa do nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii G , w tym Prezesowi Zarządu – 17 000 szt., Członkowi Zarządu - 10 280 szt.

W okresie od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r. Spółka nie dokonała żadnych istotnych transakcji z osobami powiązanymi, nadzorującymi i zarządzającymi oraz nie udzieliła tym osobom i ich bliskim żadnych pożyczek, gwarancji i poręczeń. Pomiędzy Grupą KĘTY S.A. a osobami zarządzającymi nie podpisano żadnych umów, które przewidują rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie; poza warunkami zawierającymi się w okresie wypowiedzenia i warunkami wynikającymi z umów o zakazie konkurencji.

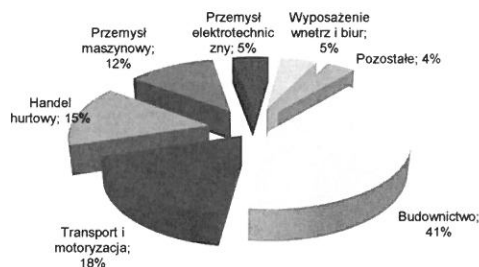
4. OCENA SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

4.1. CHARAKTERYSTYKA BRANŻY – KIERUNKI SPRZEDAŻY

Segment Wyrobów Wyciskanych

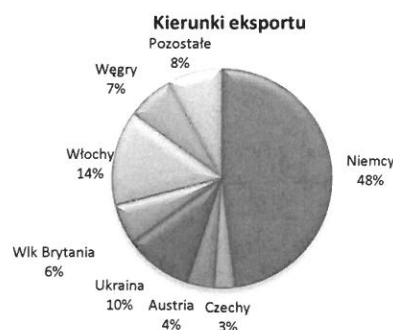
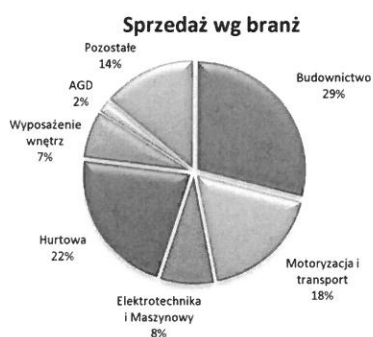
Po sześciu miesiącach 2014 roku z danych opublikowanych przez CRU Monitor wynika, iż w Europie po kilku latach spadku popyt na wyroby wyciskane rośnie, choć tempo wzrostu jest ciągle niewielkie (średnio 2 – 2,5%). Nadal największym konsumentem pozostają Niemcy (ok. 950 tys. ton) na drugim miejscu uplasowała się Francja (ok. 300 tys. ton) a na trzecim Włochy (ok. 260 tys. ton). Na rynku dominuje jeden gracz - SAPA Aluminium (podmiot powstały z połączenia segmentu produkującego profile w ramach Norsk Hydro ze szwedzką firmą SAPA) z ok 50-60% udziałem. Udział żadnego z pozostałych graczy nie przekracza 5%. Grupa Kęty S.A. znajduje się właśnie w tym gronie posiadając według szacunków Zarządu 1,8% udział w europejskim rynku wyrobów wyciskanych.

Podstawowymi odbiorcami wyrobów wyciskanych z aluminium są branże budowlana oraz motoryzacyjna, dlatego też istotny wpływ na rozwój firm produkujących elementy aluminiowe będzie miała sytuacja w budownictwie oraz tempo wzrostu udziału elementów z aluminium w całości wagi pojazdu. W przypadku tego drugiego szacuje się, iż obecnie udział ten średnio osiągnął poziom ok. 9% natomiast do roku 2020 wzrośnie do 10,5% w całości wagi auta. Trend ten jest podyktowany czynnikami ekologicznymi i ekonomicznymi, ponieważ aluminium jako lekki metal z powodzeniem wypiera ciężką stal w wielu zastosowaniach. Szczegółowa struktura „konsumpcji” profili aluminiowych pozostała na zbliżonym do poprzedniego roku poziomie i przedstawia się ona w sposób następujący:



Źródło: CRU, EAA obliczenia własne

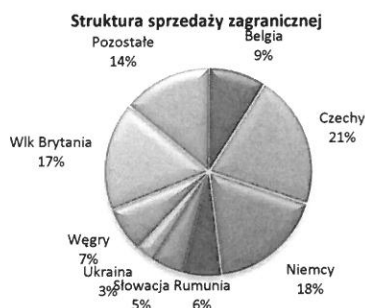
W pierwszej połowie 2014 roku Segment osiągnął znaczący wzrost przychodów dzięki istotnej poprawie koniunktury zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach eksportowych (wyjątek stanowi rynek ukraiński). Dzięki takiej sytuacji pomimo utrzymującej się niskiej cenie aluminium na rynkach światowych segment osiągnął 19% wzrost sprzedaży w ujęciu wartościowym (338,2 mln zł) i aż 28% w ujęciu ilościowym (27,4 tys. ton). Szczegółową strukturę sprzedaży w ujęciu branżowym jak i geograficznym przedstawiają poniższe wykresy:



Segment Systemów Aluminiowych

Wielkość europejskiego rynku systemów aluminiowych szacowana jest na ok 10 mld EUR a średnie tempo wzrostu na ok. 3-4%. Zauważyć należy dużą dysproporcję pomiędzy krajami Europy Zachodniej i Środkowo-Wschodniej. Udział krajów Europy Środkowo-Wschodniej nie przekracza 8-9% jednak tempo wzrostu jest dwukrotnie wyższe niż na zachodzie Europy i osiąga ono poziom 8-10% w skali roku. Głównym „graczem” rynku systemów aluminiowych w Europie i na świecie jest firma Schuco International z ponad 10% udziałem w rynku. Aluprof S.A. (spółka dominująca Segmentu Systemów Aluminiowych) z ok. 1,5% udziałem w rynku europejskim jest na 9 miejscu wśród wiodących marek.

W pierwszej połowie 2014 roku segment zanotował bardzo dynamiczny wzrost wartości sprzedaży (+24%), co było spowodowane podobnym zwiększeniem sprzedaży eksportowej jak i krajowej. Na rynku krajowym segment pozyskał m. in. następujące kontrakty: w Krakowie Centrum Energetyki AGH i Bonarka Office, Waterfront i Hotel Mercury w Gdyni, Dworzec PKP Łódź Fabryczna w Łodzi, CH Ogrody w Elblągu i wiele innych. Na rynkach zagranicznych segment pozyskał m.in. następujące kontrakty: Hipoarena na Słowacji, Petrom City w Rumunii, Szpital św. Bernarda oraz Biblioteka Uniwersytetu Nottingham w Wielkiej Brytanii, Port Lotniczy w Kenii. Poniższy wykres przedstawia główne kierunki sprzedaży zagranicznej segmentu.



Segment Opakowań Giętkich

Wielkość europejskiego rynku opakowań giętkich szacuje się na ok 10 mld EUR. Podobnie jak w przypadku systemów aluminiowych tempo rozwoju rynku różni się pomiędzy Europą Zachodnią a Centralno-Wschodnią. Prognozowane tempo rozwoju rynku na zachodzie Europy to 1-2%, podczas gdy Europa Centralna i Wschodnia rośnie średnio w tempie 4-5%. W wyniku procesów konsolidacyjnych, które miały miejsce w ciągu ostatnich kilku lat na rynku pojawił się niekwestionowany lider – firma Amcor z ponad 20% udziałem. Drugie miejsce zajmuje firma Constantia Flexibles posiadająca ok 11%. Pozostali główni gracze to 4 podmioty posiadające od 3 do 5% udziału każdy. Alupol Packaging (spółka dominująca Segmentu Opakowań Giętkich) z ok. 1% udziałem lokuje się w stawce kilkunastu firm średniej wielkości.

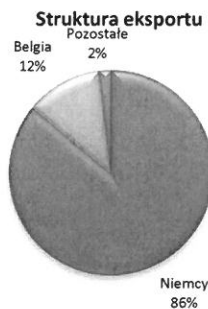
W pierwszej połowie 2014 roku przychody segmentu wzrosły o 7% z poziomu 180,6 do 193,8 mln zł. W rozbiciu geograficznym segment zanotował znaczący wzrost sprzedaży na rynku krajowym (ok 15%) i niewielki wzrost na eksporcie (4%). Największymi klientami pozostały międzynarodowe koncerny Nestle, Unilever, Mondelez, AB Foods, Rieber&Son, Sara Lee oraz dynamicznie rozwijające się podmioty polskie Maspex, Mokate, Food Care, Kamis, i inne. Załączony wykres przedstawia strukturę geograficzną eksportu.



Segment Usług Budowlanych

Rynek Segmentu Usług Budowlanych ze względu na swoją specyfikę rozpatrywany jest jedynie w skali kraju. Spółka nie posiada szczegółowych danych na temat jego wielkości globalnej, biorąc jednak pod uwagę informacje na temat przychodów głównych graczy można oszacować krajowy rynek na ok. 2 mld zł z tendencją do znacznych zmian uzależnionych od dostępności finansowania dla realizowanych obiektów. Rynek charakteryzuje się dużym rozdrobnieniem, pierwszych 10 graczy, w tym Metalplast Stolarka (spółka dominująca Segmentu Usług Budowlanych), posiada ok. 25 – 30% udziału w rynku.

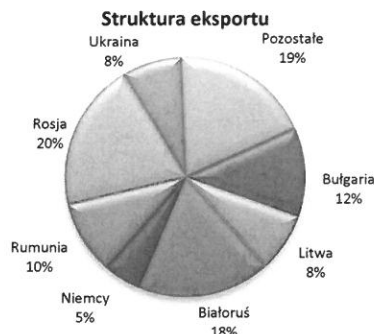
W pierwszej połowie roku 2014 roku Segment pomimo utrzymującej się trudnej sytuacji w budownictwie (niska rentowność kontraktów, długie okresy płatności) zanotował lepsze wyniki niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Przychody ze sprzedaży osiągnęły wartość 77,9 mln zł, co oznacza 45% wzrost w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego. Osiągnięto również dodatni wynik na działalności operacyjnej, co jest zasługą m.in. zwiększenia udziału sprzedaży na bardziej opłacalne rynki eksportowe (Niemcy, Belgia). Po raz pierwszy eksport osiągnął tak znaczący udział w całości sprzedaży (ok 30%), a co ważniejsze jest on efektem długoterminowej współpracy, co mamy nadzieję będzie wpływało na jego powtarzalność. Załączony wykres przedstawia strukturę geograficzną eksportu.



Segment Akcesoriów Budowlanych

Europejski rynek okuć budowlanych szacowany jest wartościowo na ok. 1 mld EUR. Na rynku działa wiele podmiotów, jednak wiodącą rolę odgrywają trzy koncerny posiadające łącznie ponad 40% udział. Są to: ROTO z ponad 20% udziałem oraz Winkaus i Sigenia-Aubi, które posiadają po 10% każdy. Jednostkowy udział pozostałych graczy nie przekracza 5% a Metalplast Karo Złotów (spółka dominująca w Segmencie Akcesoriów Budowlanych) z ok. 1% udziałem lokuje się wśród kilkudziesięciu średniej wielkości podmiotów. Biorąc pod uwagę główny produkt (okucie do drzwi lub okien) rynek podlega cyklicznym wahaniom wraz ze zmianami koniunktury w budownictwie.

W pierwszej połowie roku segmentu osiągnął 28% wzrost przychodów ze sprzedaży do poziomu 20,1 mln zł. Wzrost zanotowano zarówno w zakresie kooperacji w ramach grupy kapitałowej (+34%) jak i sprzedaży na rynek zewnętrzny (+26%). Jednym z głównych akceleratorów sprzedaży na rynek zewnętrzny jest eksport, który w pierwszej połowie 2014 roku wzrósł o 20%. Załączony wykres przedstawia strukturę geograficzną sprzedaży eksportowej.



Pozostałe spółki

Alu Trans System Sp. z o.o.

Spółka zajmuje się tworzeniem, produkcją i dystrybucją systemów aluminiowych dla branży transportowej na bazie kształtowników zakupionych w Segmencie Wyrobów Wyciskanych (zabudowy do samochodów dostawczych i ciężarowych). W pierwszej połowie 2014 roku spółka uzyskała 10,2 mln zł przychodów ze sprzedaży osiągając 50% wzrost w porównaniu z rokiem poprzednim. W omawianym okresie spółka wygenerowała 118 tys. zł zysku na działalności operacyjnej natomiast zysk netto wyniósł 63 tys. zł w porównaniu do 715 tys. zł straty zanotowanej w pierwszym półroczu 2013 roku.

Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.

Spółka działa w zakresie usługowego prowadzenia ksiąg krajowych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Grupa KĘTY S.A. Przychody ze sprzedaży osiągnięły w pierwszym półroczu 2014 roku poziom 2,1 mln zł i były porównywalne do sprzedaży osiągniętej w 2013 roku. Zysk netto wyniósł 25 tys. zł w stosunku do 65 tys. zł osiągniętego w roku poprzednim.

Alutech Sp. z o.o. – Spółka w likwidacji

Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.

4.2. WYNIKI SEGMENTÓW BRANŻOWYCH

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

- Segment Wyrobów Wyciskanych (SWW)
- Segment Opakowań Giętkich (SOG)
- Segment Systemów Aluminiowych (SSA)
- Segment Akcesoriów Budowlanych (SAB)
- Segment Usług Budowlanych (SUB)

Szczegółowy opis rodzajów segmentów działalności, przypisania spółek do segmentów oraz informacja o podstawowych wielkościach ekonomicznych dla poszczególnych segmentów znajduje się w 4 punkcie Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta opublikowanego 20 marca 2014

roku wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2013 rok. W stosunku do ostatniego sprawozdania rocznego nie nastąpiły żadne zmiany w zasadach wyodrębnienia segmentów sprawozdawczych.

Ocena wyników Segmentu dokonywana jest na podstawie przychodów, EBIT, EBITDA i nakładów inwestycyjnych. EBIT stanowi zysk operacyjny. EBITDA stanowi zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji oraz odwrócenia i utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych. Finansowanie Grupy oraz podatki dochodowe są zarządzane na poziomie Grupy i nie są alokowane do segmentów operacyjnych. Podstawowe informacje ekonomiczne dotyczące segmentów działalności Emitenta:

I półrocze 2014 roku: (w tys. zł)

Segmenty branżowe Grupy	SOG	SWW	SSA	SAB	SUB	Inne	Wyłączenia	Razem
Rachunek zysków i strat								
Sprzedaż	193 802	338 150	304 226	20 103	77 934	14 756	(97 375)	851 596
- na zewnątrz Grupy	192 846	258 537	298 942	13 397	77 662	10 212	0	851 596
- do innych segmentów	956	79 613	5 284	6 706	272	4 544	(97 375)	0
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	34 729	23 627	52 638	1 659	2 723	(5 190)	(659)	109 527
Amortyzacja	8 807	19 007	7 912	1 993	880	1 063	(5)	39 657
EBITDA	43 536	42 634	60 550	3 652	3 603	(4 127)	(664)	149 184
Bilans								
Aktywa segmentu	469 339	624 172	443 817	58 985	111 548	507 343	(456 779)	1 758 425
Zobowiązania handlowe segmentu	57 915	45 842	86 243	3 034	35 132	6 441	(65 961)	168 646
Nieprzypisane zobowiązania (wspólne)						569 388	(99 339)	470 049
Zobowiązania razem	57 915	45 842	86 243	3 034	35 132	575 829	(165 300)	638 695
Pozostałe								
Nakłady na aktywa trwałe	4 470	12 326	13 096	981	100	1 435	0	32 408

II kwartał 2014 roku: (w tys. zł)

Segmenty branżowe Grupy	SOG	SWW	SSA	SAB	SUB	Inne	Wyłączenia	Razem
Rachunek zysków i strat								
Sprzedaż	92 073	175 654	168 537	11 582	37 034	7 221	(53 357)	438 744
- na zewnątrz Grupy	91 599	131 051	166 373	7 881	36 834	5 006	0	438 744
- do innych segmentów	474	44 603	2 164	3 701	200	2 215	(53 357)	0
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	18 522	12 465	31 264	947	(241)	(3 374)	1 550	61 133
Amortyzacja	4 475	9 775	3 962	1 009	443	540	(3)	20 201
EBITDA	22 997	22 240	35 226	1 956	202	(2 834)	1 547	81 334
Pozostałe								
Nakłady na aktywa trwałe	1 544	6 666	9 896	294	11	997	0	19 408

I półrocze 2013 roku: (w tys. zł)

Segmenty branżowe Grupy	SOG	SWW	SSA	SAB	SUB	Inne	Wyłączenia	Razem
Rachunek zysków i strat								
Sprzedaż	180 634	283 289	246 200	15 696	53 929	11 500	(77 281)	713 967
- na zewnątrz Grupy	179 995	224 233	238 651	10 647	53 650	6 791	0	713 967
- do innych segmentów	639	59 056	7 549	5 049	279	4 709	(77 281)	0
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	31 183	5 691	37 163	(276)	(13 698)	(4 687)	3 328	58 704
Amortyzacja	7 924	19 085	8 236	1 906	1 298	965	(9)	39 405
EBITDA	39 107	24 776	45 399	1 630	(12 400)	(3 722)	3 319	98 109
Bilans								
Aktywa segmentu	416 008	619 996	398 030	52 971	97 716	463 182	(403 579)	1 644 324
Zobowiązania handlowe segmentu	56 190	35 431	65 343	1 973	22 535	4 802	(43 061)	143 213
Nieprzypisane zobowiązania (wspólne)						475 468	0	475 468
Zobowiązania razem	56 190	35 431	65 343	1 973	22 535	480 270	(43 061)	618 681
Pozostałe								
Nakłady na aktywa trwałe	20 795	15 387	7 643	1 035	2 177	602	0	47 639

II kwartał 2013 roku: (w tys. zł)

Segmenty branżowe Grupy	SOG	SWW	SSA	SAB	SUB	Inne	Wyłączenia	Razem
Rachunek zysków i strat								
Sprzedaż	87 253	156 185	140 139	9 609	20 604	5 806	(40 042)	379 554
- na zewnątrz Grupy	87 016	125 236	136 808	6 555	20 537	3 402	0	379 554
- do innych segmentów	237	30 949	3 331	3 054	67	2 404	(40 042)	0
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	16 660	4 988	25 790	48	(13 410)	(2 625)	1 655	33 106
Amortyzacja	3 992	9 639	4 177	949	678	482	(6)	19 911
EBITDA	20 652	14 627	29 967	997	(12 732)	(2 143)	1 649	53 017
Pozostałe								
Nakłady na aktywa trwałe	19 814	7 327	4 311	372	518	16	(0)	32 358

- pozycja „Inne” zawiera dane tzw. Centrum, czyli komórek odpowiedzialnych za obszary zarządzane centralnie (IT, finanse, PR i IR, zarządzanie ryzykiem, inwestycje kapitałowe, HR) oraz dane spółek niezgrupowanych organizacyjnie w podstawowych segmentach biznesowych takich jak Alu Trans System Sp. z o.o., a także spółki wykonujące działalność pomocniczą niezwiązaną bezpośrednio z podstawową działalnością poszczególnych segmentów, w tym spółki Alutech Sp.z o.o. oraz Dekret Sp. z o.o.

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

- pozycja „Wyłączenia” w rachunku zysków i strat zawiera sprzedaż występującą pomiędzy segmentami. W głównej mierze dotyczy to sprzedaży kształtowników aluminiowych z SWW do SSA. W bilansie jest to głównie eliminacja akcji i udziałów jednostki dominującej w spółkach zależnych, a także należności i zobowiązania pomiędzy segmentami.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

4.3. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wybrane skonsolidowane dane finansowe dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF

POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT, CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze 2014	I półrocze 2013	I półrocze 2014	I półrocze 2013
Przychody netto ze sprzedaży	851 596	713 967	203 809	169 427
Zysk z działalności operacyjnej	109 527	58 704	26 213	13 931
Zysk przed opodatkowaniem	99 215	52 099	23 745	12 363
Zysk netto	83 406	59 883	19 961	14 210
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	83 406	59 883	19 961	14 210
Całkowity dochód (strata) netto	81 070	54 157	19 402	12 852
Całkowity dochód (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	81 070	54 157	19 402	12 852
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	119 830	108 156	28 678	25 666
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-43 531	-49 809	-10 418	-11 820
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-67 443	-58 211	-16 141	-13 814
Przepływy pieniężne netto, razem	8 856	136	2 119	32
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w zł / EUR)	8,90	6,49	2,13	1,54
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w zł / EUR)	8,89	6,46	2,13	1,53
POZYCJE BILANSU	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2014	31.12.2013
Aktywa razem	1 758 425	1 716 099	422 607	413 797
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	638 695	590 721	153 499	142 439
Zobowiązania długoterminowe	104 308	124 281	25 069	29 967
Zobowiązania krótkoterminowe	534 387	466 440	128 431	112 471
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 119 730	1 125 378	269 108	271 359
Kapitał akcyjny	67 244	67 138	16 161	16 189
Liczba akcji	9 380 788	9 323 488	9 380 788	9 323 488
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	119,36	120,70	28,69	29,10
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	119,36	120,36	28,69	29,02
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	10,00	0,00	2,41
Dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego wg MSSF				
POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT, CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze 2014	I półrocze 2013	I półrocze 2014	I półrocze 2013
Przychody netto ze sprzedaży	330 451	271 893	79 086	64 521
Zysk z działalności operacyjnej	99 684	95 826	23 857	22 740
Zysk brutto	98 507	90 578	23 575	21 495
Zysk netto	98 229	91 916	23 509	21 812
Całkowity dochód netto	101 655	86 387	24 329	20 500
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	25 022	64 285	5 988	15 255
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 632	-10 334	-2 545	-2 452
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-423	-49 726	-101	-11 800
Przepływy pieniężne netto, razem	13 967	4 225	3 343	1 003
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	10,49	9,96	2,51	2,36
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	10,46	9,92	2,50	2,35
POZYCJE BILANSU	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2014	31.12.2013
Aktywa razem	1 057 723	933 017	254 205	224 975
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	343 718	233 949	82 607	56 411
Zobowiązania długoterminowe	62 851	74 819	15 105	18 041
Zobowiązania krótkoterminowe	280 867	159 130	67 502	38 370
Kapitał własny	714 005	699 068	171 599	168 564
Kapitał zakładowy	67 244	67 138	16 161	16 189
Liczba akcji	9 380 788	9 323 488	9 380 788	9 323 488
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	76,11	74,98	18,29	18,08
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	76,11	74,77	18,29	18,03
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	10,00	0,00	2,41

Powyższe dane finansowe za I półrocze 2014 i 2013 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:
- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30.06.2014r. – 4,1609 PLN/EUR oraz na dzień 31.12. 2013r. – 4,1472 PLN/EUR;

- pozycje rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów określonych przez NBP na ostatnie dni miesiąca: I półrocze 2014 - 4,1784 PLN/EUR; I półrocze 2013 - 4,2140PLN/EUR.

Komentarz do skonsolidowanych danych finansowych

Przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 851,6 mln zł, wzrost o ok. 19% w stosunku do porównywalnego okresu ubiegłego roku, pomimo utrzymujących się niskich cen aluminium na rynkach światowych - średnia cena aluminium w pierwszej połowie 2014 roku (1793 USD/t) była niższa niż rok wcześniej o ok. 8%. W pierwszym kwartale głównym czynnikiem „wspierającym” przychody był dynamicznie rosnący eksport (+37%) przy „jedynie” 16% wzroście na rynku krajowym. W drugim kwartale „motorem” napędowym sprzedaży był kraj (wzrost o 26%), eksport natomiast wzrósł o 3%. Dzięki poprawie koniunktury poprawiła się również marża na działalności operacyjnej gdyż koszty stałe rozłożyły się na większy wolumen sprzedanych produktów. W efekcie skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej wzrósł do 109,5 mln zł (+86%) a skonsolidowany zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 83,4 mln zł (wzrost o 39%).

Według oceny zarządu bilans grupy kapitałowej posiada bezpieczną strukturę finansowania. Pomimo ciągłego rozwoju i znacznych inwestycji kapitały własne ciągle stanowią większość sumy bilansowej. Na dzień 30.06.2014 roku stanowiły one 64% sumy pasywów, co oznacza niewielki spadek (o 2 punkty procentowe) w porównaniu z końcem 2013 roku. Jako, że spółki grupy to w większości przedsiębiorstwa produkcyjne ciągle inwestujące w swój rozwój, znaczną pozycją aktywów są rzeczowe składniki majątku trwałego. W analizowanym okresie stanowiły one 47% sumy aktywów (poziom porównywalny z końcem 2013 roku). Wartość majątku obrotowego na dzień 30 czerwca 2014 wyniosła 766,2 mln zł i stanowiła ok. 44% ogółu aktywów (wzrost o 3 punkty procentowe do 31 grudnia 2013).

Jednym z bardzo istotnych parametrów z punktu widzenia Zarządu są przepływy pieniężne, dzięki którym spółki grupy mogą kontynuować rozwój. W pierwszej połowie 2014 roku ze względu na bardzo dobre wyniki finansowe oraz umiejętne zarządzanie kapitałem pracującym skonsolidowane przepływy z działalności operacyjnej wyniosły 119,8 mln zł i były one wyższe o ponad 10 mln zł od poziomu osiągniętego w porównywalnym okresie roku poprzedniego. Strumień gotówki jest na tyle bezpieczny i stabilny, że nie wpływa on na dalszą politykę finansowania przyszłego rozwoju. Zgodnie z zamierzeniami Zarządu dalszy rozwój ma być finansowany głównie z tego źródła (gotówki z działalności operacyjnej) oraz kredytów bankowych.

Podsumowując Zarząd pozytywnie ocenia zrealizowane wyniki finansowe we wszystkich istotnych elementach. Grupa Kapitałowa opiera się na solidnych fundamentach finansowych i jest przygotowana na dalsze wyzwania związane z realizacją założonej strategii na lata 2010–2015.

4.4. ISTOTNE UMOWY ORAZ ZDARZENIA MAJĄCE MIEJSCE W I POŁOWIE 2014 ROKU

6 luty - Ogłoszenie prognoz na rok 2014, ogłoszenie rekomendacji zarządu dotyczącej wypłaty dywidendy (7 zł na akcję).

7 lutego – Grupa Kęty S.A. podpisała umowę z Rusal Marketing GmbH na zakup i dostawę surowców aluminiowych w 2014 r. o wartości około 81 mln zł. Wartość umowy została ustalona w oparciu o aktualne notowania aluminium na Londyńskiej Giełdzie Metali.

11 lutego - Alupol Packaging S.A., spółka w 100% zależna od Grupy Kęty S.A., otrzymała nowe zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Katowickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej (zezwolenie nr 382 z dnia 11.02.2014 roku) w oparciu o planowane przedsięwzięcie, w którego skład wchodzi m.in.: urządzenie typu ekstruder tandem wraz z urządzeniami do druku, laminacji i konfekcjonowania (m.in. cięcia) opakowań giętkich. Projekt ten będzie także obejmował modernizację i rozbudowę istniejących hal produkcyjno-magazynowych wraz z infrastrukturą techniczno-technologiczną.

31 marca – Zarząd Grupy Kęty S.A. podjął decyzję o podwyższeniu rekomendowanego wcześniej poziomu wypłaty dywidendy za 2013 rok z 7 do 10 PLN za jedną akcję (komunikat z dnia 6 lutego 2014r.). Podstawą podjętej decyzji są oczekiwania zarządu odnośnie bardzo dobrych wyników I kwartału Spółki i Grupy Kapitałowej.

21 maja – WZA spółki (zatwierdzenie sprawozdań za 2013 rok, wybór Rady Nadzorczej IX kadencji, podjęcie uchwały o wypłacie dywidendy w wysokości 10 zł na akcję).

21 maja – zarejestrowanie w Republice Włoskiej przez Izbę-Przemysłowo Handlową w Mediolanie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością o nazwie Grupa Kety Italia s.r.l. z siedzibą w Mediolanie o kapitale zakładowym 10 000 EUR.

12 czerwca – Grupa Kęty S.A. wraz ze spółkami zależnymi (Aluprof S.A., Alupol Packaging S.A., Metalplast Stolarka Sp. z o.o.) podpisała umowę o kredyt nieodnawialny z Bankiem BNP Paribas Polska SA na łączną kwotę 50 mln PLN. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności spółek. Spółki, które podpisały umowę ponoszą solidarną odpowiedzialność za zobowiązania wynikające z umowy (ograniczona sublimitami w przypadku spółek zależnych). Oprocentowanie kredytu jest zmienne i równe stawce bazowej Wibor 1 M podwyższonej o marżę banku. Zgodnie z umową kredyt udostępniony jest do dnia 1 czerwca 2015 r., przy czym termin ten może zostać przedłużony.

12 czerwca - ALUPROF S.A., spółka w 100% zależna od Grupy Kęty S.A., nabyła 100% akcji nowopowstałej spółki Investment Company June 2014 A/S z siedzibą w Kopenhadze za cenę 1 mln EUR od kancelarii prawnej. Nabyta spółka o kapitale akcyjnym 0,5 mln DKK i kapitale własnym wynoszącym łącznie 1 mln EUR jest podmiotem, który został utworzony w celu nabycia aktywów spółki produkcyjnej, zajmującej się produkcją i montażem stolarki aluminiowej na terenie Danii. Umowa nabycia aktywów doszła do skutku w dniu 16 czerwca 2014r. po spełnieniu szeregu warunków zawieszających, w tym m.in. po uzyskaniu zgody kontrahentów na przejęcie przez nowopowstałą spółkę 90% kontraktów realizowanych przez spółkę, której aktywa mają być nabyte.

5. INWESTYCJE ORAZ DZIAŁALNOŚĆ BADAWCZO-ROZWOJOWA

5.1. INWESTYCJE

Wielkość wydatków inwestycyjnych na zakup rzeczowych składników majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych w Grupie Kapitałowej Grupy KĘTY S.A. w pierwszej połowie 2014 i 2013 roku wynosiła:

	6 miesięcy 2014	6 miesięcy 2013
Wydatki ogółem (tys. zł)	44 216	50 321

Realizowane projekty inwestycyjne w pierwszej połowie 2014 r. dotyczyły zadań zawartych w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie rocznym. Główne projekty realizowane w ramach tego budżetu to:

- rozbudowa mocy produkcyjnych w zakładzie Zaawansowanych Produktów Aluminiowych w Segmencie Wyrobów Wyciskanych,
- rozbudowa mocy produkcyjnych w Segmencie Opakowań Giętkich wraz z infrastrukturą w zakresie ochrony środowiska,
- budowa zaplecza logistyczno-magazynowego w Segmencie Systemów Aluminiowych

Planowane w Grupie Kapitałowej nakłady inwestycyjne w okresie kolejnych 12 miesięcy wyniosą ok. 110 - 130 mln zł. Powyższe nakłady będą przeznaczone na następujące główne projekty:

- zakończenie budowy nowoczesnego centrum logistycznego w Segmencie Systemów Aluminiowych,
- dalszy rozwój zakładu Zaawansowanych Produktów Aluminiowych w Segmencie Wyrobów Wyciskanych,
- dalsze inwestycje w zakresie rozbudowy mocy produkcyjnych w Segmencie Opakowań Giętkich,
- dokończenie rozbudowy instalacji w obszarze ochrony środowiska w Segmencie Opakowań Giętkich,

Pozostała część nakładów to bieżące wydatki związane z utrzymaniem parku maszynowego w odpowiednim stanie technicznym lub drobne projekty o wartości jednostkowej nieprzekraczającej 1 mln zł. Zrealizowane jak i planowane nakłady inwestycyjne finansowane są ze środków własnych oraz kredytów bankowych.

5.2. BADANIA I ROZWÓJ

Działania badawczo rozwojowe w poszczególnych segmentach biznesowych Grupy Kapitałowej koncentrowały się standardowo na 3 obszarach: wprowadzanie nowych wyrobów i usług; poprawa jakości produktów istniejących; usprawnianie istniejących technologii produkcji. W pierwszej połowie 2014 roku realizowano następujące główne zadania:

1. W Segmencie Wyrobów Wyciskanych:

- a) Optymalizacja technologii produkcji rur pod kątem wymagań norm rynku północnoamerykańskiego.

- b) Opracowanie technologii produkcji kształtowników dla przemysłu lotniczego.
- c) Modyfikacja technologii produkcji wlewków umożliwiająca zwiększenie szybkości procesu wyciskania.
- d) Opracowanie metodologii badań materiałowych prasówki ze stopów magnezu

2. W Segmencie Systemów Aluminiowych standardowo główny nacisk kładziony jest na poszerzenie oferty produktowej. W 2014 roku zrealizowano następujące zadania:

Fasada elementowa MB-SE80 SG na Nowy system fasady elementowej ze szkleniem rynek amerykański strukturalnym, oknami odchylnymi, kwaterami przeziernymi i panelami.

Fasada modułowa MB-SE95 CKK Nowy system ściany elementowej, słupowo-ryglowej opracowany pod indywidualne wymagania klienta. Wypełnienia konstrukcji stanowią szyby przeźierne szklone strukturalnie oraz panele (ceramiczne i kompozytowe) z izolacją termiczną.

System okładzin elewacyjnych EXTRABOND bez NRO System okładzin elewacyjnych z aluminiowych płyt kompozytowych o grubości nominalnej 4mm bez odporności ogniowej. Stanowi uzupełnienie wprowadzonego w 2013 roku systemu EXTRABOND FR.

Fasada elementowa okienna MB-SE70 HI WFGdynia Opracowanie i uruchomienie nowego systemu fasady elementowej tzw. okiennej. System opracowany pod indywidualne wymagania klienta.

System nowych okien dachowych Okno dachowe spełniające między innymi wysokie wymagania cieplne i szczelnościowe. Do stosowania w konstrukcjach dachowych wykonanych z systemów słupowo-ryglowych. Badania typu ITT wg norm europejskich.

System okien MB-104 PASSIVE Opracowanie nowego systemu okien dedykowanych do budownictwa pasywnego. Uzyskanie certyfikatów niemieckiego Instytutu PHI Darmstadt.

3. Projekty w Segmencie Opakowań Giętkich prowadzone były m.in. w następujących zakresach:

- a) Dalsza optymalizacja technologii produkcji folii wysokobarierywnych dla przemysłu spożywczego ze szczególnym uwzględnieniem świeżej żywności.
- b) Doskonalenie technologii metalizacji folii wysokobarierywnych.

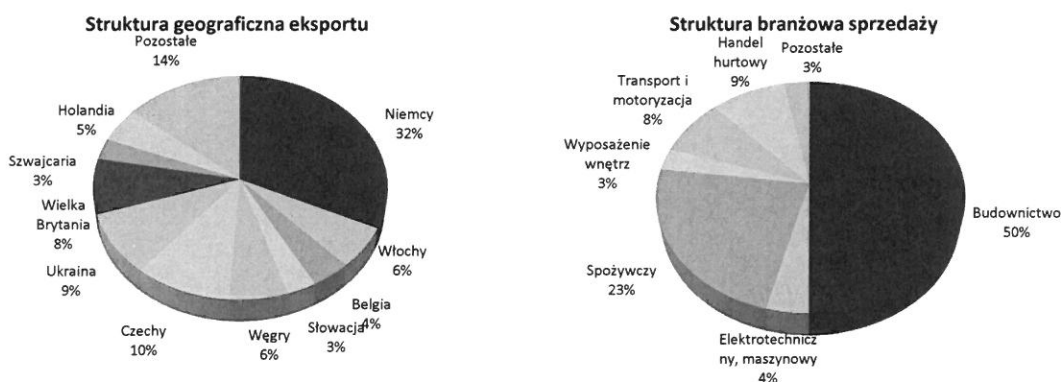
6. CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

6.1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

Ze względu na istotność wpływu pozostałych spółek grupy kapitałowej na obraz sytuacji finansowej Grupy Kęty S.A. oraz ryzyka, na które narażona jest spółka przedstawione poniżej czynniki dotyczą całej grupy kapitałowej Grupy Kęty S.A.

Koniunktura na rynkach

Spółki grupy kapitałowej narażone są na wahania koniunkturalne występujące zarówno w polskiej gospodarce, do której trafia ok. 60% sprzedaży, jak i gospodarkach pozostałych krajów europejskich, gdzie kierowana jest sprzedaż ok. 40% całości sprzedaży grupy. Szczególne znaczenie dla rozwoju sprzedaży ma sytuacja na rynkach Niemiec, Czech, Ukrainy i Wielkiej Brytanii, do których trafia prawie 60% sprzedaży zagranicznej, a także w mniejszym stopniu na rynkach Słowacji, Węgier, Włoch, Belgii, Holandii oraz Szwajcarii. Ze względu na istotność rynku ukraińskiego dla poszczególnych segmentów grupy należy podkreślić, iż eskalacja konfliktu na Ukrainie w przejściowym okresie będzie stanowiła istotne zagrożenie dla poziomu eksportu. Spółka zakłada, iż w perspektywie dwóch/trzech lat ewentualny brak sprzedaży na Ukrainę można zastąpić współpracą z klientami z innych rynków. Analizując strukturę branżową sprzedaży widoczna jest duża koncentracja sprzedaży grupy na sektorze budowlanym (ok. 50% wartości sprzedaży skonsolidowanej), a więc wszystkie czynniki wpływające na koniunkturę w budownictwie (dostępność kredytów, poziom inwestycji) na rynku krajowym oraz głównych rynkach eksportowych mają istotny wpływ na osiąganą przez grupę kapitałową sprzedaż.



Źródło: opracowanie własne

Polityka celna UE

Od maja 2007 roku zostało obniżone z 6 na 3% cło na aluminium sprowadzane z krajów byłego ZSRR, które jest głównym źródłem podstawowego surowca spółki. Kontynuacja tych działań a więc redukcji do 0% w kolejnych latach może korzystnie wpłynąć na osiąganą przez spółkę wyniki finansowe. Z kolei powrót do poprzednich stawek (6%) niekorzystnie wpłynie na wyniki finansowe.

Dostępność surowców

Podstawową grupą surowców wykorzystywanych w grupie kapitałowej jest aluminium pierwotne, złom aluminiowy a także półprodukty bazujące na aluminium (blacha i taśma aluminiowa oraz wlewki z aluminium i jego stopów). Przy produkcji opakowań giętkich wykorzystywane są dodatkowo różnego rodzaju folie i granulaty tworzyw sztucznych (polietylen, polipropylen), papier drukowy oraz farby, kleje i lepiszcza. Listę głównych pozycji surowcowych uzupełniają: akcesoria do produkcji

systemów aluminiowych oraz półprodukty stalowe. Ze względu na konieczność utrzymania wysokiej jakości produkcji polityka zakupowa grupy opiera się o współpracę z wyselekcjonowanymi dostawcami gwarantującymi odpowiedni standard współpracy. Jednocześnie podstawowym założeniem jest taka dywersyfikacja dostawców, aby zapewnić bezpieczeństwo i utrzymanie konkurencyjności dostaw. Poniższy wykres prezentuje strukturę zakupów poszczególnych grup surowcowych (wg wartości zakupów) za pierwsze 6 miesięcy 2014 roku.



Źródło: opracowanie własne

Ceny surowców

Grupa kapitałowa w zakresie kształtowania cen sprzedaży wyrobów wyciskanych jest uzależniona od światowych cen aluminium, które mogą mieć istotny wpływ na zmiany wartości sprzedaży, osiągniętej rentowności i wyników finansowych oraz poziom kapitału obrotowego. Całość zaopatrzenia w aluminium pierwotne, jak i półprodukty na bazie aluminium (wlewki), które są podstawowym surowcem wykorzystywanym w procesach produkcyjnych, realizowana jest w oparciu o ceny aluminium, ustalane na Londyńskiej Giełdzie Metali. Gwałtowny wzrost cen aluminium pierwotnego, jeżeli nie zostanie zrównoważony wzrostem cen produktów, może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki finansowe. Aby ograniczyć ryzyko związane z wahaniami cen aluminium, spółki grupy kapitałowej stosują formuły cenowe oparte o giełdowe notowania aluminium, przenosząc częściowo ryzyko na klientów lub też zawierają transakcje terminowe typu futures na zakup aluminium. W przypadku pozostałych grup surowcowych spółki grupy kapitałowej nie wykorzystują instrumentów pochodnych do zabezpieczania swojej ekspozycji. W wybranych przypadkach stosowane są natomiast mechanizmy indeksacji cen produktów w zależności od kształtowania się cen głównych grup surowców (np. sztucznych tworzyw i papieru w Segmencie Opakowań Giętkich).

Kursy walut

Wg szacunków spółki w pierwszej połowie 2014 roku ok. 49% sprzedaży było realizowane w złotych, natomiast ok. 48% stanowiła sprzedaż denominowana w EURO. Pozostałe 3% stanowiła sprzedaż rozliczana w USD, GBP oraz UHR. Po stronie kosztowej ok. 45% kosztów to koszty ponoszone w PLN, 35% to koszty denominowane w USD oraz ok. 20% kosztów to koszty denominowane w EURO. Biorąc powyższe pod uwagę kształtowanie się kursu PLN w stosunku do EURO oraz USD, a także kurs EURO do USD będą miały istotny wpływ na osiągnięte przez spółkę wyniki. Spółki grupy kapitałowej podejmują działania w celu ograniczenia ryzyka walutowego poprzez zawieranie terminowych transakcji walutowych typu forward, zakup opcji czy też poprzez utrzymywanie części zadłużenia w walutach obcych.



Źródło: opracowanie własne

Konkurencja

Począwszy od lat 90-tych XX wieku obserwowany jest stały wzrost konkurencji ze względu na atrakcyjność rynku polskiego oraz bliskość rynków Europy Wschodniej. W trakcie pierwszej połowy 2014 roku ilość konkurentów w poszczególnych segmentach biznesowych nie uległa istotnym zmianom. Według oceny Zarządu głównymi konkurentami w poszczególnych obszarach biznesowych są:

Segment Wyrobów Wyciskanych	Sapa Aluminium, Yawal oraz Final (grupa Yawal), Eurometal, Cortizo, Kaye Aluminium, Extral Aluminium i Aliplast.
Segment Systemów Aluminiowych	Sapa Building System, Schuco, Ponzio, Yawal, Aliplast, Blyweert, Heroal, Alukon, Reynaers,
Segment Usług Budowlanych	Rynek rozdrobniony, kilkadziesiąt prywatnych przedsiębiorstw o obrotach rocznych nieprzekraczających 40-50 mln zł
Segment Akcesoriów Budowlanych	Roto, Winkhaus, G-U, Maco, Siegenia, Assa Abloy, Vorne
Segment Opakowań Giętkich	Amcor, Constantia, Mondi Packaging, Suominen Polska, Fuji Seal Polska,

Źródło: opracowanie własne

Kredyty

Spółki grupy kapitałowej systematycznie inwestują środki pieniężne w dalszy rozwój techniczny i technologiczny, wspierając się finansowaniem zewnętrznym. Ponadto ze względu na obowiązujące na rynku standardy częściowo finansuje swoich klientów udzielając im kredytu kupieckiego. Oznacza to, iż pomimo wypracowywanych środków pieniężnych z działalności operacyjnej, ograniczenie w dostępie do finansowania zewnętrznego w postaci kredytów bankowych może mieć istotny wpływ na możliwości rozwojowe spółki. Może również wpłynąć na poziom wypłacanej przez Grupę Kęty S.A. dywidendy. Poziom stóp procentowych będzie bezpośrednio wpływał na koszty finansowe wykazywane przez poszczególne spółki a zatem na osiągnięty wynik netto.

Poniższe zestawienie przedstawia wartość posiadanych przez Grupę Kapitałową kredytów wg stanu na dzień 30 czerwca 2014 i 31 grudnia 2013 roku.

(w tys. zł)	30.06.2014	31.12.2013	zmiana
Kredyt długoterminowy	19 663	39 313	-50%
Kredyt krótkoterminowy	194 425	245 394	-21%
Razem	214 088	284 707	-25%

Sytuacja polityczna i gospodarcza na Ukrainie

Grupa Kapitałowa posiada na terenie Ukrainy dwie Spółki: Alupol Ukraina LLC- spółka produkcyjna oraz Aluprof System LLC – spółka handlowa. Niestabilna sytuacja polityczna oraz gospodarcza na Ukrainie powoduje, iż powyższe aktywa narażone są na ryzyko przekraczające zwykłe ryzyko gospodarcze. Zarząd na bieżąco analizuje sytuację Spółek zależnych zlokalizowanych na terenie Ukrainy. Ewentualne przyszłe odpisy związane z pogarszającą się sytuacją gospodarczą lub możliwymi działaniami wojennymi na terenie Ukrainy, jako zdarzenia po dacie bilansu mogą obciążyć wynik roku 2014 lub lat następnych.

6.2. CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

Poziom inwestycji w rozwój technologii oraz sieci dystrybucji i sprzedaży.

Funkcjonowanie Grupy na wysoce konkurencyjnym rynku wymaga ciągłego dostosowywania się do wymagań stawianych przez konkurencję i klienta. Stawiane wymagania można zrealizować jedynie poprzez rozwój technologii, wprowadzanie nowych produktów, zwiększanie potencjału i rozwój sieci dystrybucji i sprzedaży. Spółka jest świadoma istniejących wymagań, dlatego też sukcesywnie realizowany jest plan strategiczny zakładający rozwój we wszystkich kluczowych obszarach gwarantujących zachowanie wysokiego poziomu konkurencyjności w stosunku do innych graczy na rynku.

Poziom kwalifikacji załogi oraz struktura zatrudnienia zapewniająca sprostanie wymogom stawianym przez szybko rozwijający się rynek.

Sukces Grupy zależy częściowo od pracy członków kadry kierowniczej oraz zdolności do zatrzymania i motywacji wysoko wykwalifikowanego personelu. Utrata usług świadczonych przez wykwalifikowaną i doświadczoną kadrę może mieć istotny niekorzystny wpływ na funkcjonowanie grupy kapitałowej. Dlatego też Grupa prowadzi wypracowaną politykę rekrutacji i zatrzymywania kluczowych i wartościowych pracowników, których praca i wkład przekłada się bezpośrednio na jej sukces.

Zdolność do finansowania bieżącej działalności oraz projektów inwestycyjnych

Od utrzymania stabilnej sytuacji finansowej (wysoka rentowność operacyjna oraz duży strumień gotówki generowany z działalności operacyjnej) zależy możliwość ciągłego rozwoju Grupy. Dlatego też Zarząd przykłada dużą rolę do ciągłego doskonalenia procesów produkcyjnych oraz logistyki, co w efekcie powinno pozwolić na wysoką efektywność działań przekładającą się na zyski. Istotnym elementem dla osiągnięcia stabilnych wyników jest również odpowiednie zarządzanie ryzykiem walutowym. Wynika ono z dużej ekspozycji spółki zarówno na waluty obce zarówno w obszarze zakupów jak i sprzedaży.

6.3. KIERUNKI ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

Zarząd Grupy Kęty S.A. zakłada kontynuację rozwoju wszystkich segmentów biznesowych grupy kapitałowej w ciągu najbliższych kilku lat.

Segment Wyrobów Wyciskanych będzie koncentrował się w ciągu najbliższych kilku lat na utrzymaniu wiodącej pozycji na rynku krajowym oraz poszerzeniu swojej obecności na wybranych rynkach europejskich. Podstawowym celem, jaki chce osiągnąć grupa jest zwiększenie udziału sprzedaży wyrobów przetworzonych do poziomu min. 20% całości produkcji. Cel ten ma być osiągnięty poprzez rozwój kompetencji w zakresie obróbki mechanicznej profili aluminiowych oraz świadczenie usług kompletacji gotowych podzespołów.

Segment Systemów Aluminiowych wobec ograniczonych możliwości wzrostu na rynku krajowym (wysoki udział w rynku) zakłada zintensyfikowanie działań zmierzających do istotnego zwiększenia wielkości eksportu. W tym celu wzmocniane są służby handlowe na poszczególnych kluczowych kierunkach a także kontynuowana jest reorganizacja zagranicznych spółek dystrybucyjnych. Dodatkowo weryfikowana jest oferta produktowa pod kątem dostosowania jej do potrzeb poszczególnych rynków. Kluczowe znaczenie dla segmentu będzie miało odzyskanie pozycji na rynku ukraińskim oraz istotne zwiększenie poziomu sprzedaży systemów fasadowych na rynku niemieckim.

Segment Opakowań Giętkich kontynuuje organiczny rozwój bazując na współpracy z dużymi koncernami międzynarodowymi oraz wiodącymi krajowymi klientami. Bazując na silnym zapleczu technicznym i technologicznym oraz otwartym i elastycznym podejściu do klienta segment zamierza utrzymać swój udział w rynku krajowym oraz systematycznie zwiększać o kilka, kilkanaście procent sprzedaż eksportową.

Segment Usług Budowlanych zamierza wykorzystać doświadczenia zdobyte na prestiżowych obiektach – Sky Tower we Wrocławiu oraz PGE „Arena” w Gdańsku. Ponadto dzięki współpracy z dotychczasowymi i nowymi klientami segment zamierza rozwinąć sprzedaż w obszarze infrastruktury drogowej – ekrany akustyczne oraz rozpocząć regularne dostawy do klientów zagranicznych.

Segment Akcesoriów Budowlanych będzie koncentrował się na wykorzystaniu posiadanego potencjału zarówno w aspekcie rozwoju sprzedaży jak i zwiększenia efektywności działania organizacji. Realizowane w segmencie inwestycje powinny umożliwić segmentowi wprowadzanie nowych konkurencyjnych produktów i rozwiązań na rynek zewnętrzny (poza grupę kapitałową) a także systematyczne zwiększanie udziału sprzedaży poszczególnych elementów wykorzystywanych w obrębie poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej.

Poniższe zestawienie stanowi podsumowanie planów Zarządu Grupy Kęty S.A., co do rozwoju poszczególnych segmentów do 2015 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA			
BAZA 2009	ZAŁOŻENIA DO 2015	REALIZACJA PO 2013	PROGNOZA 2014
1110 mln zł	Wzrost sprzedaży do wartości 1 900 mln zł	1 594 mln zł (84% planu)	1 735 mln zł (91% planu)
189 mln zł	Zysk EBITDA na poziomie 325 mln zł	225,8 mln zł (69% planu)	250,5 mln zł (77% planu)
2 744 osoby	Zatrudnienie na poziomie 3 682 osób	3 341 (91% planu)	3 466 (94% planu)
	Wypłata dywidendy do 40% wyniku	narastająco 176 mln zł	narastająco 240 mln zł
	Stabilne przepływy operacyjne	narastająco 606 mln zł	narastająco 780 mln zł
	Inwestycje – 530 mln zł	narastająco 433 mln zł*	narastająco 576 mln zł*

*w tym 46,4 mln zł dotacji z funduszy UE

Dodatkowo poniżej przedstawiona została prognoza wyników skonsolidowanych na 2014 rok, jako że spółka nie publikuje prognoz jednostkowych dla Grupy Kety S.A.

[mln zł]	2014*	2013	Zmiana
Sprzedaż	1 735,0	1 593,8	+9%
EBITDA	250,5	225,8	+11%
Marża EBITDA	14,4%	14,2%	
EBIT	166,6	144,9	+15%
Zysk netto	126,5	153,5	-18%
Inwestycje	143,2*	113,3	

* prognoza

** kwota 26,5 mln zł inwestycji w prognozowanych 143,2 mln zł stanowi płatności przeniesione z 2013 roku

Powyższe prognozy zostały przygotowane przy założeniu następujących wskaźników:

	2014	2013	Zmiana
EUR/PLN	4,12	4,20	-2%
USD/PLN	3,30	3,16	+4%
EUR/USD	1,25	1,33	-6%
AL (3M)	2050	1887	+9%
PKB	2,5%	1,6%	
CPI	2,0%	1,0%	

7. ZARZĄDZANIE PERSONELEM

PRACOWNICY

W grupie kapitałowej Grupy Kęty S.A. obszar zarządzania zasobami ludzkimi jest zdefiniowany poprzez procedury, które określają standardy realizacji poszczególnych procesów HR. Z uwagi na różnorodność biznesową ważnym elementem jest elastyczność systemu, który pozwala na stosowanie wytycznych z uwzględnieniem specyfiki danej spółki. Uregulowania w obszarze administracji personalnej zapewniają sprawne i bezpieczne zarządzanie dokumentacją osobową, zgodnie z aktualnymi wymogami prawa. Procedury definiujące standardy procesu rekrutacji pracowników bardzo ściśle powiązane są z obszarem rozwoju pracowników. Orientacja na rekrutację wewnętrzną otwiera drogę awansu zarówno wewnątrz danej spółki jak i całej grupy. Osoby odpowiedzialne w procesie adaptacji za wdrożenie nowego pracownika mają okazję podzielić się zdobytym doświadczeniem i sprawdzić w roli mentora.

W cyklu rocznym realizowany jest proces oceny okresowej pracowników, które są okazją do podsumowania osiągniętych wyników pracy, określenia wymagań na kolejny okres oraz sprecyzowania potrzeb szkoleniowych w powiązaniu z celami na stanowisku.

ROZWÓJ

W ramach organizacji pracownicy mają możliwość korzystania z szerokiej gamy szkoleń, dzięki którym poszerzają swoją wiedzę, zdobywają nową. Organizowane są także warsztaty rozwijające umiejętności psychospołeczne, podnoszące kompetencje w zakresie metod zarządzania, pracy w zespole, pozyskiwania i podtrzymywania relacji biznesowych.

Podążając za strategią na lata 2010-2015, która zakłada między innymi dynamiczną ekspansję na rynkach europejskich, w spółkach grupy kapitałowej realizowany jest program mający na celu podnoszenia kompetencji językowych pracowników. Najczęściej przybiera on formę finansowanych w pełni lub w części kursów organizowanych na terenie firm. Pracownicy korzystają także z dofinansowania kursów zewnętrznych. W roku 2013 w kursach językowych wzięło udział 7% zatrudnionych.

W latach 2012 oraz 2014 grupa pracowników przystąpiła do międzynarodowego egzaminu TOEIC (blok Listening & Reading), który sprawdza znajomość języka angielskiego w środowisku biznesowym. W roku 2014 70% uczestników poprawiło swój poprzedni wynik, średnio o 92 pkt, tj. 13%.

BEZPIECZNA PRACA

W roku 2010 w Grupie Kapitałowej Grupy Kęty S.A. uruchomiony został program Bezpieczna Praca, w ramach którego rozwijana jest świadomość pracowników w zakresie ich wpływu na bezpieczeństwo swoje i innych. Na działania profilaktyczne składają się, oprócz podstawowych, wymaganych ustawowo, między innymi dodatkowe szkolenia w obszarze BHP i PPOŻ, w nawiązaniu do specyfiki działania danej firmy.

Do realizacji założeń programu wykorzystywane są także systemy sugestii, sprzyjające dzieleniu się wiedzą, umożliwiające zgłaszanie usprawnień, które stanowią dodatkowe źródło informacji o potencjalnych zagrożeniach występujących w miejscu pracy. Dzięki systemowi raportowania na bieżąco analizowane są rezultaty podejmowanych działań i potencjalne ryzyka. Na tej podstawie budowane są plany na kolejne okresy.

Realizacja programu przyczyniła się, w ramach Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A., do redukcji liczby wypadków – już w roku 2011 o ponad 50% w stosunku do roku poprzedniego. W jednym z segmentów biznesowych w roku 2013 liczba wypadków została zredukowana do jednego.

STATYSTYKA

Stan zatrudnienia na 30.06.2014 r. to 3 486 osób, w tym spółki krajowe 3 291 osób, spółki zagraniczne 195 osób. Średni wiek zatrudnionych to 40 lat, przy czym 59% zatrudnionych to osoby w wieku do lat 40.

Segment	30.06.2014 r.	31.12.2013 r.
Segment Wyrobów Wyciskanych	1132	1099
Segment Systemów Aluminiowych	1053	984
Segment Opakowań Giętkich	570	563
Segment Usług Budowlanych	265	298
Segment Akcesoriów Budowlanych	350	293
Segment Systemów Transportowych	49	38
Inne	67	66
Razem	3 486	3 341

8. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE

Szczegółowe informacje na temat pochodnych instrumentów finansowych znajdują się w Pkt 26 Półrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A. za pierwsze półrocze 2014 roku.

9. OCHRONA ŚRODOWISKA

W I półroczu 2014 roku Grupa Kęty S.A. kontynuowała zintegrowane działania na rzecz ochrony środowiska, uwzględniając wymagania prawne oraz potrzeby społeczności lokalnej. Koncentrowaliśmy się na efektywnym wykorzystaniu zasobów naturalnych i ograniczeniu oddziaływania prowadzonej działalności na środowisko poprzez modernizację infrastruktury lub eliminując emisję u źródeł jej powstawania w procesach przemysłowych. Działania ekologiczne realizowane były w sposób sformalizowany, w oparciu o międzynarodowe standardy zarządzania obszarami środowiska, bezpieczeństwa i jakości produktów.

Dbłość o środowisko naturalne rozumiana jest przez Grupę Kęty S.A. nie tylko, jako wypełnienie obowiązków wynikających ze stosowania prawa, lecz również jako Społeczna Odpowiedzialność Biznesu wobec społeczności lokalnej. Dlatego też w 1 półroczu 2014 Zarząd Spółki podjął decyzję o formalnym wdrożeniu w obszarze „Środowisko” wytycznych standardu PN-ISO 26000:2012. Celem jest zwiększenie efektywności działań i narzędzi proekologicznych oraz ich integracja z funkcjonującymi w Grupie systemami i strukturami decyzyjnymi. Powołany interdyscyplinarny zespół opracował Strategię Społecznej Odpowiedzialności Grupy Kęty S.A., której jednym z głównych celów jest świadome i odpowiedzialne postępowanie w kwestii ochrony środowiska. Realizując dobre praktyki w obszarze ekologii, Grupa prowadziła działania ukierunkowane na monitoring oraz dbałość o ciągłą redukcję zanieczyszczeń emitowanych do środowiska. Jako przykład działań służących ochronie środowiska zrealizowanych w 1 półroczu 2014 wskazać można np. zainstalowanie linii do obróbki wlewków prasowniczych wyposażonej w wysokosprawne urządzenia do redukcji emisji, zakup specjalnego aparatu do poboru prób wody i ścieków czy dodatkowych wanien wychwytowych do magazynowania i transportu chemikaliów.

Ponadto Grupa Kapitałowa prowadziła z sukcesem działania mające na celu ograniczenie ilości i ładunku ścieków odprowadzanych do wód powierzchniowych poprzez optymalizację procesów chemicznej obróbki w procesach trawienia i anodowania wyrobów aluminiowych. Zrealizowane w tym okresie działania w obszarze gospodarki odpadami przyniosły dodatkowo wymierne efekty ekonomiczne. Wdrożenie nowego systemu postępowania z odpadami umożliwiło 25% redukcję kosztów zagospodarowania odpadów oraz praktycznie bezkosztowe wdrożenie segregacji odpadów w biurach i pomieszczeniach produkcyjnych (darmowe pojemniki, kontenery, prasy do odpadów). Z kolei dokonana sprzedaż zakładowego składowiska wraz z zdeponowanymi odpadami pozwoliła wyeliminować koszty utrzymania i monitorowania instalacji oraz konieczność poniesienia znacznych wydatków związanych z utworzeniem specjalnego funduszu i rekultywacją składowiska. Efekty ekonomiczne uzyskano również w wyniku optymalizacji procesu produkcji wlewków prasowniczych uzyskując zwiększenie udziału surowców wtórnych w produkcji finalnej. Grupa Kęty S.A. zagospodarowuje już blisko 100% odpadów aluminiowych wytwarzanych w zakładzie w Kętach oraz krajowych spółkach zależnych. Odpady te stosowane są jako komponent surowców do produkcji nowych wyrobów wyciskanych z aluminium i stopów aluminium. Pozyskiwane są jednocześnie odpady aluminiowe z rynku pochodzące od końcowych użytkowników, jak i z produkcji innych

zakładów. Procesowi temu towarzyszą rygorystyczne wymagania, co do jakości zakupywanego złomu, dzięki czemu do przetopu nie trafia aluminium zanieczyszczone, a do powietrza żadne szkodliwe związki, które mogłyby stanowić zagrożenie dla środowiska.

Możliwość precyzyjnej oceny efektywności ekonomicznej powyższych zadań środowiskowych to efekt wdrożenia i utrzymywania w Spółce sformalizowanego modelu „zielonej rachunkowości”. Działaniem związanym z edukacją ekologiczną było uwzględnienie w zakładowym systemie „Sugestii pracowniczych”, którego celem jest usprawnienie pracy zakładu, kryteriów środowiskowych, uwrażliwiających na sprawy ekologii. Za sugestie dotyczące ochrony środowiska pracownicy są dodatkowo nagradzani finansowo. Zaowocowało to wdrożeniem szeregu usprawnień, które obok efektu ekonomicznego przyniosły wymierny efekt środowiskowy, zazwyczaj związany z redukcją zanieczyszczeń u źródeł ich powstawania w procesach produkcyjnych.

Nadal duży nacisk kładziemy na zarządzanie środowiskiem zgodnie z wymaganiami międzynarodowej normy ISO 14001. W ramach systemu zatwierdzony został przez kierownictwo Grupy Kapitałowej „Program Środowiskowy na rok 2014” oraz podjęte zostało zobowiązanie do utrzymania pełnej zgodności z wymaganiami prawnymi. To zobowiązanie szczególnie istotne w związku z ustawą z dnia 10 czerwca 2014 r. o zmianie ustawy – Prawo ochrony środowiska oraz niektórych innych ustaw, która prawdopodobnie w sierpniu br. zostanie ogłoszona w Dzienniku Ustaw. Implementuje ona postanowienia dyrektywy 2010/75/UE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie emisji przemysłowych, poprzez wprowadzenie szeregu zmian i nowych obowiązków do krajowych aktów prawnych. Nowe regulacje będą dotyczyły większości spółek Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A., dlatego z wyprzedzeniem podejmowane są działania w celu zapewnienia pełnej zgodności wewnętrznych procedur z przepisami. Obecnie trwają prace mające na celu:

- przygotowanie dokumentacji do wniosków o zmianę pozwoleń emisyjnych,
- sporządzenie tzw. raportu początkowego,
- realizację obowiązku monitorowania jakości gleby, ziemi i wód podziemnych,
- oceny dopuszczalnych poziomów emisji wynikających z dokumentów referencyjnych BAT dla instalacji wymagających pozwolenia zintegrowanego, eksploatowanych na terenie Spółek.

W I półroczu 2014 dokonaliśmy jak co roku wnikliwej oceny zmian wpływu na środowisko z porównaniem do lat wcześniejszych. Wyniki potwierdzają dalsze ograniczanie oddziaływania zakładu, w szczególności w zakresie emisji substancji zanieczyszczających do powietrza oraz zużycia mediów. Wyniki analizy przedstawiono w „Raporcie Środowiskowym Grupy KĘTY” dotyczącym roku 2013, udostępnionym w na stronach internetowych Spółki pod adresem: <http://www.grupakety.com/pl/raporty-srodowiskowe/>). Mijające półrocze to również okres realizacji szeregu wymagań dotyczących sprawozdawczości środowiskowej. Spółki Grupy Kapitałowej wywiązały się z obowiązków prawnych m.in. raportując uwolnienia i transfer substancji w ramach Europejskiego Rejestru Uwalniania i Transferu Zanieczyszczeń oraz w Krajowej Bazy o Emisjach Gazów Ciepłarnianych i Innych Substancji. Spółki terminowo uiszczyły opłaty za korzystanie ze środowiska oraz opłaty produktowe.

W drugim półroczu 2014 planujemy kontynuować przedsięwzięcia prowadzące do minimalizacji wpływu na środowisko naturalne oraz terminowo realizować zadania zatwierdzone „Programem Środowiskowym 2014”. Skoncentrujemy się ponadto na wskazanych powyżej działaniach mających na celu skuteczne dostosowanie zakładu do nowych regulacji prawnych.

10. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH ORAZ POZOSTAŁYCH ZOBOWIĄZANIACH

10.1. KREDYTY BANKOWE I LEASING FINANSOWY

Kredyty długoterminowe: (w tys. zł)

Kredytobiorca	Kredytodawca	waluta kredytu	31.12.2013	Wzrosty (zmniejszenia)	30.06.2014
Grupa Kęty S.A.	BNP Paribas Polska	PLN	20 809	(11 578)	9 231
Alupol Packaging S.A.	Bank PKO BP	PLN	8 414	(3 058)	5 356
Aluprof S.A.	Bank PEKAO S.A.	PLN	10 000	(5 000)	5 000
	Kredyty razem		39 223	(19 636)	19 587
Aluprof Romania	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	RON	90	(14)	76
	Leasing razem		90	(14)	76
Razem kredyty oraz leasing długoterminowe			39 313	(19 650)	19 663

Kredyty krótkoterminowe: (w tys. zł)

Kredytobiorca	Kredytodawca	waluta kredytu	31.12.2013	Wzrosty (zmniejszenia)	30.06.2014
Grupa Kęty S.A.	Bank PKO BP	PLN, EUR, USD	24 105	(586)	23 519
Grupa Kęty S.A.	BNP Paribas Polska	PLN	11 890	4 313	16 203
Grupa Kęty S.A.	ING Bank Polska	EUR, PLN	2	1	3
Grupa Kęty S.A.	Bank PeKaO S.A.	EUR, USD, CHF	51 453	1 585	53 038
Grupa Kęty S.A.	Bank Societe Generale	EUR	14 400	847	15 247
Alupol Packaging S.A.	Bank PKO BP	PLN, EUR	32 746	(32 746)	0
Alupol Packaging S.A.	BNP Paribas	PLN	19 978	(19 914)	64
Alupol Packaging S.A.	Bank PKO BP	PLN	880	6 665	7 545
Alupol Packaging Kety Sp. z o.o.	PEKAO SA	USD	0	17	17
Aluprof SA	PEKAO S.A.	PLN, EUR, USD	17 566	(6 914)	10 652
Aluprof SA	Societe Generale S.A.	GBP,USD,EUR	2949	(2 830)	119
Aluprof SA	PKO BP	EUR	0	1	1
Aluprof SA	BNP Paribas	PLN,EUR	9	2	11
Metalplast Stolarka Sp. z o.o.	Bank PEKAO S.A.	PLN, EUR, USD	9 492	2 239	11 731
Metalplast Stolarka Sp. z o.o.	BNP Paribas	PLN	9 955	(77)	9 878
Metalplast Stolarka Sp. z o.o.	ING Bank Polska	PLN, USD	46 100	(4 773)	41 327
Alu Trans System Sp. z o.o.	PKO BP	PLN	3 847	165	4 012
Metalplast Karo Złotów S.A.	Bank PKO BP	PLN	0	1 049	1 049
	Kredyty razem		245 372	(50 956)	194 416
Aluprof Czechy,	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	CZK	22	(13)	9
	Leasing razem		22	(13)	9
Razem kredyty oraz leasing krótkoterminowe			245 394	(50 969)	194 425

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

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

10.2. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

TYTUŁ	30.06.2014	31.12.2013
Bankowa gwarancja dobrego wykonania kontraktu dla LC Corp Sky Tower *	3 593	3 593
Bankowe gwarancje budowlane udzielone przez Spółkę Metalplast Stolarka sp. z o.o.**	41 079	43 899
Razem udzielone gwarancje	44 672	47 492

*Dotyczy prac budowlanych przy obiekcie Sky Tower we Wrocławiu. Gwarancja wygasa w dniu 31.01.2015.

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

Ponadto Grupa Kęty S.A. otrzymała bądź udzieliła poręczeń i gwarancji przedstawionych w poniższej tabeli.

DLA:	CEL	KWOTA	TERMIN
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie kredytu obrotowego	5 000	31-12-2014
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	Poręczenie kredytu kupieckiego	5	bezterminowo
Alupol Packaging S.A.	Poręczenie kredytu kupieckiego	10	bezterminowo
Metalplast Stolarka Sp. z o.o.	Poręczenie gwarancji udzielonych przez Spółkę dla Banku Pekao S.A.	3 737	31-10-2018
Metalplast Stolarka Sp. z o.o.	Poręczenie gwarancji udzielonych przez Spółkę dla Euler Hermes	2 367	11-04-2017
Metalplast Stolarka Sp. z o.o.	Linia na gwarancje ubezpieczeniowe Euler Hermes – zabezpieczenie wekslowe	20 000	bezterminowe
Metalplast Stolarka Sp. z o.o., Aluprof, Alupol, Alupol Packaging	Limit na zabezpieczenia transakcji terminowych	22 500	31-10-2015

Otrzymane gwarancje i poręczenia od podmiotów zależnych

OD:	CEL	KWOTA	TERMIN
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie kredytu	25 000	30-12-2016
Aluprof S.A.	Zabezpieczenie kredytu	5 000	31-12-2014
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o..	Zabezpieczenie kredytu	50 000	30-12-2016

Ponadto:

-Spółki Grupa Kęty S.A., Alupol Packaging S.A., Aluprof S.A., Alutrans Sp. z o.o., Aluform Sp. z o.o., Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o., Metalplast „KARO” Złotów 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.

-Spółki Grupa Kęty S.A., Alupol Packaging S.A., Aluprof S.A., Aluform Sp. z o.o., Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o. oraz Metalplast Stolarka Sp. z o.o. zawarły z bankiem Pekao S.A. umowę na limit kredytowy w rachunku bieżącym do globalnej kwoty 100 mln zł. Wszystkie Spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające z tego kredytu.

-Grupa Kęty S.A. oraz Metalplast Stolarka Sp. z o.o. 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.

-Grupa Kęty S.A., Metalplast Stolarka Sp. z o.o., Aluprof S.A. oraz Alupol Packaging S.A. zawarły z bankiem BNP Paribas Polska S.A. umowę na limit kredytowy w rachunku bieżącym do globalnej kwoty 50 mln zł. Wszystkie spółki będące stronami powyższej umowy odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające z tego kredytu.

- Grupa Kęty S.A. oraz Metalplast Stolarka Sp. z o.o. zawarły z bankiem BNP Paribas Polska S.A. umowę na limit linii gwarancyjnych do globalnej kwoty 30 mln zł, przedmiotową umowę poręczyła Grupa Kęty S.A.

Poza wyżej wymienionymi nie występują inne zobowiązania warunkowe.

11. ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Podstawowe ryzyka, a także cele i zasady zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej Grupy Kęty S.A. zostały przedstawione w pkt 22 Półrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A. za I półrocze 2014 roku.

12. POZOSTAŁE INFORMACJE

12.1. TRANSAKcje W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ

Zestawienie transakcji w ramach grupy kapitałowej z punktu widzenia jednostki dominującej za okres od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2014 oraz na dzień 30 czerwca 2014.

Podmiot powiązany (dane w tys. zł)	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania	Dywidendy
Aluprof S.A.	64 409	1 896	42 162	634	66 725
Alupol Packaging S.A.	447	0	119	0	30 000
Alutrans Sp. z o.o.	5 361	34	4 720	12	0
Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.	372	647	65	134	190
Aluprof Hungary Sp. z o.o.	22	313	6	177	0
Metalplast Stolarka Sp. z o.o.	5 190	133	5 341	3	0
Alupol Ukraina Sp. z o.o.	1 553	0	1 216	0	0
Alutech Sp. z o.o. w likwidacji	2	0	0	0	0
Metalplast Karo Złotów (od 28 lipca 2014 Romb S.A.)	367	4	161	1	0
Aluform Tychy	806	24 534	243	6 125	8 968
Alupol Packaging Kęty	4 764	45	1 412	0	0
Grupa Kęty Italia SRL	0	0	83	0	0
Razem	83 293	27 606	55 528	7 086	105 883

Ponadto w okresie sprawozdawczym Grupa Kęty S.A. utworzyła odpis aktualizujący należności od Alupol Ukraina sp. z o.o. w wysokości 8.635 tys. zł oraz odpis aktualizujący udziały w Spółce Alupol Ukraina sp. z o.o. w wysokości 6.760 tys. zł.

Poza wyżej wymienionymi jednostka dominująca (Grupa Kęty S.A.) nie przeprowadzała w okresie 6 miesięcy 2014 innych transakcji z jednostkami powiązаныmi.

12.2. INFORMACJE O TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWANIACH DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ LUB WIERZYTELNOŚCI SPÓŁKI LUB JEDNOSTKI OD NIEJ ZALEŻNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI

Spółki Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A. na dzień 30 czerwca 2014 oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie były stroną postępowania toczącego się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, którego łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy Kęty S.A.

12.3. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W SPRAWOZDANIU A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI ZA DANY ROK

Publikacja prognoz wyników roku 2014 miała miejsce dnia 6 lutego i dotyczyła wyłącznie wyników skonsolidowanych (spółka nie publikuje prognoz jednostkowych).

	prognoza 2014
Przychody ze sprzedaży	1 735 mln zł
EBIT	166,6 mln zł
EBITDA	250,5 mln zł
Zysk Netto	126,5 mln zł
Wydatki inwestycyjne	143,2 mln zł

W związku z wysokim stopniem realizacji prognozy po 6 miesiącach 2014 roku oraz stabilnymi perspektywami na drugie półrocze zarząd Grupy Kęty S.A. podjął decyzję o podwyższeniu prognozy skonsolidowanego zysku z działalności operacyjnej (EBIT), EBITDA oraz skonsolidowanego zysku netto w sposób następujący:

	prognoza 6 luty	prognoza 7 sierpień	zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 735 mln zł	1 780 mln zł	+3%
EBIT	166,6 mln zł	225 mln zł	+35%
EBITDA	250,5 mln zł	305 mln zł	+22%
Zysk Netto	126,5 mln zł	170 mln zł	+34%
Wydatki inwestycyjne	143,2 mln zł	130 mln zł	-9%

12.4. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 24 lipca na terenie USA zarejestrowana została spółka o nazwie Aluprof System USA, Inc. Kapitał zakładowy nowoutworzonej spółki wynosi 200 tys. USD i zostanie w 100% objęty przez spółkę zależną ALUPROF SA z siedzibą w Bielsku-Białej. Celem spółki Aluprof System USA, Inc. jest stworzenie joint venture wraz z partnerami amerykańskimi, które będzie zajmowało się dystrybucją systemów aluminiowych na terenie Ameryki Północnej i Środkowej.

W dniu 28 lipca Metalplast Karo Złotów S.A. (spółka w 100% zależna od ALUPROF S.A.) otrzymała informację o rejestracji zmiany nazwy spółki na Romb S.A.

13. POZOSTAŁE OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU GRUPY KĘTY S.A. W SPRAWIE PRAWDZIWOŚCI I RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Grupy Kęty S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy:

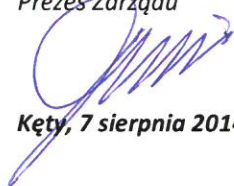
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2014 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A. oraz jej wynik finansowy,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 rok zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuację Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU GRUPY KĘTY S.A. O WYBORZE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, czyli PricewaterhouseCoopers Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością dokonujący przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A. za I półrocze 2014 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci spełnili warunki konieczne do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Dariusz Mańko

Prezes Zarządu



Kęty, 7 sierpnia 2014 r.

Adam Piela

Członek Zarządu

