



GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 3 KWARTAŁY
2014 ROKU ZAKOŃCZONE DNIA 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU SPORZĄDZONE
WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI
FINANSOWEJ**

Skonsolidowany raport kwartalny QSr 3/2014

(zgodnie z § 82 ust. 2 i § 83 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259) dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową za 3 kwartały roku obrotowego 2014 obejmujące okres od 01.01.2014 roku do 30.09.2014 roku, zawierający śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie polskiej (PLN) oraz śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie polskiej (PLN).

29 października 2014

(data przekazania)

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

WYBRANE DANE FINANSOWE

Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF

POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT, CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały 2014	3 kwartały 2013	3 kwartały 2014	3 kwartały 2013
Przychody netto ze sprzedaży	1 340 615	1 166 560	320 698	276 233
Zysk z działalności operacyjnej	191 148	115 659	45 726	27 387
Zysk przed opodatkowaniem	175 903	107 729	42 079	25 509
Zysk netto	145 616	103 882	34 834	24 599
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	145 616	103 882	34 834	24 599
Całkowity dochód (strata) netto	144 641	100 513	34 601	23 801
Całkowity dochód (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	144 641	100 513	34 601	23 801
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	183 022	166 763	43 782	39 488
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-73 416	-81 800	-17 562	-19 370
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-121 520	-81 281	-29 070	-19 247
Przepływy pieniężne netto, razem	-11 914	3 682	-2 850	872
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	15,54	11,23	3,72	2,66
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	15,52	11,20	3,71	2,65
POZYCJE BILANSU	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013
Aktywa razem	1 788 642	1 716 099	428 366	413 797
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	604 943	590 721	144 879	142 439
Zobowiązania długoterminowe	114 498	124 281	27 421	29 967
Zobowiązania krótkoterminowe	490 445	466 440	117 458	112 471
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 183 699	1 125 378	283 487	271 359
Kapitał akcyjny	67 244	67 138	16 104	16 189
Liczba akcji	9 380 788	9 323 488	9 380 788	9 323 488
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	126,18	120,70	30,22	29,10
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	126,18	120,36	30,22	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	
	3 kwartały 2014	3 kwartały 2013	3 kwartały 2014	3 kwartały 2013
Przychody netto ze sprzedaży	521 869	448 198	124 840	106 130
Zysk z działalności operacyjnej	115 132	99 712	27 542	23 611
Zysk brutto	111 417	94 985	26 653	22 492
Zysk netto	109 835	95 193	26 274	22 541
Całkowity dochód netto	114 857	91 833	27 476	21 745
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	118 786	125 342	28 416	29 680
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-16 828	-16 874	-4 026	-3 996
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-96 811	-99 595	-23 159	-23 583
Przepływy pieniężne netto, razem	5 147	8 873	1 231	2 101
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	11,72	10,29	2,80	2,44
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	11,70	10,26	2,80	2,43
POZYCJE BILANSU	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013
Aktywa razem	984 858	933 017	235 866	224 975
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	257 253	233 949	61 610	56 411
Zobowiązania długoterminowe	77 388	74 819	18 534	18 041
Zobowiązania krótkoterminowe	179 865	159 130	43 076	38 370
Kapitał własny	727 605	699 068	174 256	168 564
Kapitał zakładowy	67 244	67 138	16 104	16 189
Liczba akcji	9 380 788	9 323 488	9 380 788	9 323 488
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	77,56	74,98	18,58	18,08
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	77,56	74,77	18,58	18,03
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	10,00	0,00	2,41

Powyższe dane finansowe za 3 kwartały 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 30.09.2014r. – 4,1755 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: 3 kwartały 2014 - 4,1803 PLN/EUR; 3 kwartały 2013 - 4,2231 PLN/EUR.

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

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

Dodatkowe noty objaśniające	34
1. Informacje ogólne	34
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	34
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	34
4. Obszary szacunków	35
5. Sezonowość działalności	35
6. Informacje dotyczące segmentów działalności	35
7. Informacje o inwestycjach w jednostkach zależnych	35
8. Zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki	35
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35
10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	35
11. Podatek dochodowy	36
12. Rzeczowe aktywa trwałe	36
12.1. Kupno i sprzedaż	36
13. Należności handlowe i pozostałe	36
14. Zapasy	37
15. Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	37
16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	38
17. Opcje na akcje dla kadry kierowniczej	38
18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	39
19. Wyjaśnienie przyczyn istotnych zmian w pozycjach przychodów oraz kosztów	39
20. Instrumenty finansowe	39
21. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	40
22. Zarządzanie kapitałem	40
23. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	40
24. Zobowiązania inwestycyjne	41
25. Transakcje z podmiotami powiązanymi	41
25.1. Transakcje z udziałem Członków Zarządu	41
25.2. Koszty wynagrodzeń wyższej kadry kierowniczej Spółki	42
25.3. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych	42
26. Emisja Akcji	42
27. Metody wyceny do wartości godziwej instrumentów finansowych prezentowanych w wartości godziwej (hierarchia wartości)	43
28. Zysk na jedną akcję	43
29. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	44

I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	od 01.07.2014 do 30.09.2014 III kwartał rok bieżący (niebadane)	od 01.01.2014 do 30.09.2014 3 kwartały rok bieżący (niebadane)	od 01.07.2013 do 30.09.2013 III kwartał rok poprzedni (niebadane)	od 01.01.2013 do 30.09.2013 3 kwartały rok poprzedni (niebadane)
Przychody operacyjne ogółem, w tym:		493 747	1 351 048	452 135	1 171 653
Przychody ze sprzedaży	7	489 019	1 340 615	452 593	1 166 560
Pozostałe przychody operacyjne		4 728	10 433	(458)	5 093
Zmiana stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonych		16 477	23 947	(4 072)	12 971
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		2 387	7 766	2 325	8 111
Koszty operacyjne ogółem, w tym:		(430 990)	(1 191 613)	(393 433)	(1 077 076)
Amortyzacja		(21 383)	(61 040)	(20 539)	(59 944)
Materiały i energia		(301 000)	(821 925)	(278 945)	(745 043)
Usługi obce		(37 133)	(103 240)	(30 483)	(85 030)
Podatki i opłaty		(3 088)	(9 005)	(3 123)	(9 443)
Świadczenia pracownicze		(59 899)	(175 647)	(54 327)	(161 843)
Pozostałe koszty operacyjne		(8 487)	(20 756)	(6 016)	(15 773)
Zysk z działalności operacyjnej		81 621	191 148	56 955	115 659
Przychody finansowe		426	1 200	388	1 418
Koszty finansowe		(5 359)	(16 445)	(1 713)	(9 348)
Zysk przed opodatkowaniem		76 688	175 903	55 630	107 729
Podatek dochodowy	10	(14 478)	(30 287)	(11 631)	(3 847)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		62 210	145 616	43 999	103 882
Przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących		0	0	0	0
Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		62 210	145 616	43 999	103 882
Zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (w zł)	31				
Podstawowy		6,63	15,54	4,74	11,23
Rozwodniony		6,63	15,52	4,73	11,20

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Pielą
Członek Zarządu

Andrzej Stempak
Prezes Zarządu

Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.

Kęty, 29 października 2014 r.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.07.2014 do 30.09.2014 III kwartał rok bieżący (niebadane)	od 01.01.2014 do 30.09.2014 3 kwartały rok bieżący (niebadane)	od 01.07.2013 do 30.09.2013 III kwartał rok poprzedni (niebadane)	od 01.01.2013 do 30.09.2013 3 kwartały rok poprzedni (niebadane)
Zysk netto za okres	62 210	145 616	43 999	103 882
Inne całkowite dochody*:	1 361	(975)	2 357	(3 369)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych	(165)	(6 563)	(2 183)	40
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	517	3 224	5 035	(2 941)
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	1 124	3 244	412	(1 024)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(115)	(880)	(907)	556
Całkowity dochód za okres	63 571	144 641	46 356	100 513
Całkowity dochód przypadający na:				
Akcjonariuszy niekontrolujących	0	0	0	0
Akcjonariuszy jednostki dominującej	63 571	144 641	46 356	100 513

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

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

Andrzej Stempak
Prezes Zarządu

Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.

Kęty, 29 października 2014 r.

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	Nota	30.09.2014	31.12.2013
		(niebadane)	(badane)
I. Aktywa trwałe		994 271	1 005 933
Rzeczowy majątek trwały	11	836 580	842 048
Wartości niematerialne		53 468	52 031
Wartość firmy	12	17 561	17 561
Nieruchomości inwestycyjne		12 659	12 649
Udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	22	330	0
Pozostałe inwestycje		11	11
Należności pozostałe		6 496	4 878
Przedpłaty na zakup środków trwałych		4 608	7 579
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		62 558	69 176
II. Aktywa obrotowe		794 371	710 166
Zapasy	14	284 744	239 312
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 542	4 171
Należności handlowe i pozostałe	13	441 730	389 503
Inwestycje krótkoterminowe		94	24
Pochodne instrumenty finansowe	27	3 054	2 035
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	63 207	75 121
Aktywa razem		1 788 642	1 716 099

Dariusz Mańko

Prezes Zarządu

Adam Piela

Członek Zarządu

Andrzej Stempak

Prezes Zarządu

Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.

Kęty, 29 października 2014 r.

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS (cd.)

PASywa	Nota	30.09.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)
I. Kapitał własny		1 183 699	1 125 378
Kapitał akcyjny		67 244	67 138
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		9 538	4 563
Kapitał z emisji akcji niezarejestrowanych	29	5 082	3 479
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej		11 041	10 230
Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne		2 159	(835)
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających		1 971	(623)
Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych		3 382	3 382
Zyski zatrzymane		1 110 589	1 058 788
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych		(27 307)	(20 744)
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		1 183 699	1 125 378
Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących		0	0
II. Zobowiązania długoterminowe		114 498	124 281
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu finansowego	16	30 273	39 313
Zobowiązania pozostałe		1 915	1 390
Rezerwy	15	834	834
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	15	3 724	3 724
Dotacje		39 424	40 352
Rezerwa na podatek odroczony		38 328	38 668
III. Zobowiązania krótkoterminowe		490 445	466 440
Zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu finansowego	16	225 551	245 394
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		10 615	10 861
Zobowiązania handlowe i pozostałe	18	234 376	185 173
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	15	17 271	19 584
Pochodne instrumenty finansowe	27	544	2 700
Dotacje		2 088	2 728
Pasywa razem		1 788 642	1 716 099

Dariusz Mańko

Prezes Zarządu

Adam Piela

Członek Zarządu

Andrzej Stempak

Prezes Zarządu

Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.

Kęty, 29 października 2014 r.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ROK BIEŻĄCY

Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z emisji akcji niezarejestrowanych	Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014 (badane)	67 138	4 563	3 479	10 230	(835)	(623)	3 382	1 058 788	(20 744)	1 125 378	0	1 125 378
Całkowity dochód netto za okres	0	0	0	0	2 994	2 594	0	145 616	(6 563)	144 641	0	144 641
Koszty programu opcji menadżerskich	0	0	0	811	0	0	0	0	0	811	0	811
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	(93 815)	0	(93 815)	0	(93 815)
Emisja akcji	106	4 975	1 603	0	0	0	0	0	0	6 684	0	6 684
Kapitał własny na dzień 30 września 2014 (niebadane)	67 244	9 538	5 082	11 041	2 159	1 971	3 382	1 110 589	(27 307)	1 183 699	0	1 183 699

ROK UBIEGŁY

Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 (badane)	66 964	0	0	9 099	(119)	2 033	3 761	961 086	(20 189)	1 022 635	0	1 022 635
Całkowity dochód netto za okres	0	0	0	0	(859)	(2 550)	0	103 882	40	100 513	0	100 513
Koszty programu opcji menadżerskich	0	0	0	649	0	0	0	0	0	649	0	649
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	(55 765)	0	(55 765)	0	(55 765)
Wpłaty na akcje	155	4 042	169	0	0	0	0	0	0	4 366	0	4 366
Kapitał własny na dzień 30 września 2013 (niebadane)	67 119	4 042	169	9 748	(978)	(517)	3 761	1 009 203	(20 149)	1 072 398	0	1 072 398

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

Andrzej Stempak
Prezes Zarządu

Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.

Kęty, 29 października 2014 r.

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

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływu środków pieniężnych	od 01.01.2014 do 30.09.2014 3 kwartały rok bieżący (niebadane)	od 01.01.2013 do 30.09.2013 3 kwartały rok ubiegły (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	175 903	107 729
Korekty:	69 941	68 097
Amortyzacja	61 040	59 944
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	64	79
Zyski z tytułu różnic kursowych netto	315	2 299
(Zysk) / strata z tytułu sprzedaży środków trwałych	(397)	(239)
Odsetki i udziały w zyskach	4 926	6 216
Wpływy/(wydatki) z zabezpieczeń odniesione na kapitał własny	3 244	(859)
Koszty opcji dla kadry kierowniczej	811	649
Pozostałe pozycje netto	(62)	8
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego	245 844	175 826
Zmiana stanu zapasów	(45 432)	4 250
Zmiana stanu należności netto	(53 845)	(13 807)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych za wyjątkiem kredytów	62 663	12 597
Zmiana stanu rezerw	(2 313)	2 397
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(1 568)	1 992
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	205 349	183 255
Podatek zapłacony	(22 327)	(16 492)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	183 022	166 763
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
<i>(+) Wpływy:</i>	892	887
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	892	887
<i>(-) Wydatki:</i>	(74 308)	(82 687)
Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(73 897)	(82 687)
Nabycie udziałów w jednostce stowarzyszonej	(330)	0
Pozostałe wydatki	(81)	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(73 416)	(81 800)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
<i>(+) Wpływy:</i>	66 313	72 783
Wpływy netto z emisji akcji	6 684	4 366
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	59 629	68 417
<i>(-) Wydatki:</i>	(187 833)	(154 064)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(93 808)	(55 721)
Spłaty kredytów i pożyczek	(88 928)	(91 652)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(71)	(118)
Odsetki	(5 026)	(6 573)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(121 520)	(81 281)
Przepływy pieniężne netto, razem:	(11 914)	3 682
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0

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

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowany raport za okres od 1 stycznia 2014 do dnia 30 września 2014 roku (w tysiącach złotych)

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	75 121	64 977
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	63 207	68 659

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

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

Kęty, 29 października 2014 r.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kęty S.A. obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2014r. oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2013r. Sprawozdanie z całkowitych dochodów i rachunek zysków i strat oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku zysków i strat obejmują dodatkowe dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30.09.2014 r. oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30.09.2013 r. – powyższe dane nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

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

Grupa Kęty S.A jest spółką zarejestrowaną w Polsce, z siedzibą w Kętach przy ul. Kościuszki 111, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem **KRS 0000121845**, posługującą się numerem identyfikacji podatkowej **NIP 549-000-14-68** oraz posiada numer statystyczny **REGON: 070614970**.

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

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

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

2. Skład Grupy

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

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności podstawowej	Nazwa podmiotu dominującego	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 30.09.2014	Udziały w kapitale podstawowym na dzień 31.12.2013	Data objęcia kontroli	Segment sprawozdawczy
Alupol Packaging S.A.	Tychy, Polska	Działalność produkcyjna i handlowa w zakresie opakowań z tworzyw sztucznych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	04/1998	SOG
Aluprof S.A.	Bielsko-Biała, Polska	Produkcja stolarki budowlanej	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	06/1998	SSA
Alutech Sp. z o.o. w likwidacji	Kęty, Polska	Działalność produkcyjna, handlowa i usługowa	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	03/1999	Inne
Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	09/1999	Inne
Alu Trans System Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Działalność produkcyjna	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	04/2000	Inne
Aluprof Hungary Kft.	Dunakeszi, Węgry	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A..	100,00 %	100,00 %	07/2000	SSA
Metalplast-Stolarka Sp. z o.o.	Goleszów, Polska	Produkcja i montaż stolarki budowlanej	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	07/2000	SUB
Alupol LLC	Borodianka, Ukraina	Działalność produkcyjna w zakresie profili aluminiowych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	100,00 %	12/2004	SSW
Aluprof Deutschland GmbH	Schwanewede, Niemcy	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	02/2005	SSA

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowany raport za okres od 1 stycznia 2014 do dnia 30 września 2014 roku (w tysiącach złotych)

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 stolarki okiennie-drzwiowej z aluminium i PCV	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	05/2005	SSA
Impet Sp. z o.o. w likwidacji	Bielsko-Biała, Polska	Działalność handlowa – sprzedaż systemów stalowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	06/2005	SSA
Aluprof UK Ltd.	Altrincham, Wielka Brytania	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	05/2006	SSA
ROMB S.A. (do 28 lipca Metalplast KARO Złotów S.A.)	Złotów, Polska	Działalność produkcyjno-usługowa	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	04/2007	SAB
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
Aluform Sp. z o.o.	Tychy, Polska	Działalność produkcyjno-handlowa	Grupa Kęty S.A.	100,00%	100,00%	06/2009	SWW
Aluprof System Ukraina Sp. z o.o.	Kijów, Ukraina	Działalność handlowa – sprzedaż systemów stalowych	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	11/2009	SSA
Aluprof Serwis Sp. z o.o.	Bielsko-Biała, Polska	Działalność logistyczno-transportowa	Aluprof S.A.	100,00%	100,00%	01/2012	SSA
Grupa Kęty Italia s.r.l.*	Mediolan, Włochy	Pośrednictwo handlowe	Grupa Kęty S.A.	100,00%	0,00%	5/2014	SWW
Marius Hansen Facader A/S*	Viborg, Dania	Produkcja i montaż stolarki budowlanej	Aluprof S.A.	100,00%	0,00%	6/2014	SSA
Aluprof System USA, Inc*	Wilmington, USA	Dystrybucja systemów aluminiowych dla budownictwa	Aluprof S.A.	100,00%	0,00%	7/2014	SSA

* spółki utworzone w trakcie 2014 roku są opisane w nocie 21.

Na dzień 30 września 2014 roku oraz na 31 grudnia 2013 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF”), w tym zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34.

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

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji 29 października 2014 roku.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Zarząd Grupy Kęty S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie

z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy.

4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku z uwzględnieniem nowych standardów, które weszły w życie z dniem 1 stycznia 2014 roku i są istotne dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego: MSSF 10 - Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, MSSF 11 - Wspólne ustalenia umowne, MSSF 12 - Ujawnienia inwestycji w inne jednostki oraz zmian standardów: MSR 27 - Jednostkowe sprawozdania finansowe i MSR 28 - Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach, które są konsekwencją wprowadzenia MSSF 10 i MSSF 11.

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak opisane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2013.

Grupa zgodnie z nowym standardem MSSF 10 przeprowadziła ocenę sprawowania kontroli nad podmiotami, w które zainwestowano. Przeprowadzona analiza nie zmieniła stwierdzeń, co do sprawowania kontroli Grupy nad tymi podmiotami.

Zastosowanie przez Grupę od stycznia 2014 roku nowego standardu MSSF 12 spowoduje wzrost ilości wymaganych ujawnień dotyczących inwestycji w inne jednostki, które zostaną zaprezentowane z Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym za rok 2014.

Zastosowanie powyższych nowych standardów nie miało wpływu na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy.

5. Obszary szacunków

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

- szacunki w zakresie odpisów aktualizujących zapasy przedstawiono w nocie 14
- szacunki i założenia w zakresie odpisów aktualizujących należności przedstawiono w nocie 13
- szacunki w zakresie odpisów aktualizujących wartość firmy przedstawiono w nocie 12
- szacunki w zakresie rezerw oraz rozliczeń biernych przedstawiono w nocie 15
- szacunki w zakresie aktywa na podatek odroczony przedstawiono w nocie 10

Szacunki w zakresie wyceny długoterminowych kontraktów budowlanych Grupa stosuje metodę procentowego ustalania stopnia zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. Gdyby na dzień 30 września 2014 roku proporcja ta była o 5% wyższa niż proporcja oszacowana przez Grupę to kwota przychodu rozpoznanego przez Grupę zwiększyłaby się o 5.558 tys. zł.

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

6. Sezonowość działalności

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

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

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

Segmenty Wyrobów Wyciskanych (historycznie od kilku do 25% większa sprzedaż drugiego półrocza) i Systemów Aluminiowych (historycznie od kilkunastu do 50% większa sprzedaż drugiego półrocza) oraz Akcesoriów Budowlanych (historycznie od 15% do ok. 50% większa sprzedaż drugiego półrocza) największą sprzedaż realizują w drugim półroczu co związane jest z cyklem prac w budownictwie, który stanowi znaczący

udział obsługiwanych rynków odbiorców w tych Segmentach. Segment Usług Budowlanych częściowo poddany jest tym samym czynnikom jak SWW i SSA tzn. cyklowi prac w budownictwie a także ilości realizowanych kontraktów.

Sezonowość sprzedaży Grupy Kapitałowej - ze względu na wagę poszczególnych segmentów, sprzedaż w drugim półroczu osiągała od ok 10 do 28% wyższą wartość (bazując na wartościach historycznych za ostatnie 6 lat).

7. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

- Segment Wyróbów 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:

3 kwartały 2014 roku:

Segmenty branżowe Grupy	SOG	SWW	SSA	SAB	SUB	Inne	Wyłączenia	Razem
Rachunek zysków i strat								
Sprzedaż	293 780	537 973	512 472	34 555	104 747	21 857	(164 769)	1 340 615
- na zewnątrz Grupy	292 694	402 828	502 573	23 589	104 154	14 777	0	1 340 615
- do innych segmentów	1 086	135 145	9 899	10 966	593	7 080	(164 769)	0
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	56 146	41 481	95 126	2 786	2 377	(5 998)	(770)	191 148
Amortyzacja	13 327	29 618	12 137	3 012	1 320	1 633	(7)	61 040
EBITDA	69 473	71 099	107 263	5 798	3 697	(4 365)	(777)	252 188
Bilans								
Aktywa segmentu	470 830	653 565	493 218	59 706	89 135	413 270	(391 082)	1 788 642
Zobowiązania handlowe segmentu	51 910	54 471	104 192	4 495	27 384	6 406	(74 372)	174 486
Nieprzypisane zobowiązania (wspólne)						424 460	5 997	430 457
Zobowiązania razem	51 910	54 471	104 192	4 495	27 384	430 866	(68 375)	604 943
Pozostałe								
Nakłady na aktywa trwałe	23 508	20 222	17 766	1 608	124	2 749	0	65 977

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowany raport za okres od 1 stycznia 2014 do dnia 30 września 2014 roku (w tysiącach złotych)

III kwartał 2014 roku:

Segmenty branżowe Grupy	SOG	SWW	SSA	SAB	SUB	Inne	Wyłączenia	Razem
Rachunek zysków i strat								
Sprzedaż	99 978	199 823	208 246	14 452	26 813	7 101	(67 394)	489 019
- na zewnątrz Grupy	99 848	144 291	203 631	10 192	26 492	4 565	0	489 019
- do innych segmentów	130	55 532	4 615	4 260	321	2 536	(67 394)	0
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	21 417	17 854	42 488	1 127	(346)	(808)	(111)	81 621
Amortyzacja	4 520	10 611	4 225	1 019	440	570	(2)	21 383
EBITDA	25 937	28 465	46 713	2 146	94	(238)	(113)	103 004
Pozostałe								
Nakłady na aktywa trwałe	19 038	7 896	4 670	627	24	1 314	0	33 569

3 kwartały 2013 roku:

Segmenty branżowe Grupy	SOG	SWW	SSA	SAB	SUB	Inne	Wyłączenia	Razem
Rachunek zysków i strat								
Sprzedaż	275 493	466 701	421 552	29 546	89 554	17 740	(134 026)	1 166 560
- na zewnątrz Grupy	274 344	361 113	410 976	20 640	88 863	10 624	0	1 166 560
- do innych segmentów	1 149	105 588	10 576	8 906	691	7 116	(134 026)	0
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	48 859	16 960	66 645	1 069	(12 718)	(7 395)	2 239	115 659
Amortyzacja	12 175	29 192	12 320	2 846	1 976	1 446	(11)	59 944
EBITDA	61 034	46 152	78 965	3 915	(10 742)	(5 949)	2 228	175 603
Bilans								
Aktywa segmentu	439 789	624 315	424 290	52 214	113 660	408 540	(366 631)	1 696 177
Zobowiązania handlowe segmentu	55 855	47 031	84 886	4 309	28 849	4 916	(59 466)	166 380
Nieprzypisane zobowiązania (wspólne)						457 399	0	457 399
Zobowiązania razem	55 855	47 031	84 886	4 309	28 849	462 315	(59 466)	623 779
Pozostałe								
Nakłady na aktywa trwałe	36 905	22 686	17 171	1 648	2 505	2 011	0	82 926

III kwartał 2013 roku:

Segmenty branżowe Grupy	SOG	SWW	SSA	SAB	SUB	Inne	Wyłączenia	Razem
Rachunek zysków i strat								
Sprzedaż	94 859	183 412	175 352	13 850	35 625	6 240	(56 745)	452 593
- na zewnątrz Grupy	94 349	136 880	172 325	9 993	35 213	3 833	0	452 593
- do innych segmentów	510	46 532	3 027	3 857	412	2 407	(56 745)	0
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	17 676	11 269	29 482	1 345	980	(2 708)	(1 089)	56 955
Amortyzacja	4 251	10 107	4 084	940	678	481	(2)	20 539
EBITDA	21 927	21 376	33 566	2 285	1 658	(2 227)	(1 091)	77 494
Pozostałe								
Nakłady na aktywa trwałe	16 110	7 299	9 528	613	328	1 409	0	35 287

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

- aktywa segmentu obejmują: aktywa trwałe (za wyjątkiem akcji i udziałów w spółkach zależnych, które 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.

8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawia poniższa tabela.

	30.09.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)
Depozyty bankowe (rachunki bieżące) i lokaty krótkoterminowe	62 184	74 474
Środki pieniężne w kasie	112	112
Pozostałe środki pieniężne	911	535
Środki pieniężne wykazane w bilansie	63 207	75 121

Na dzień 30 września 2014 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 192.386 tys. zł. (31 grudnia 2013 roku: 142.805 tys. zł).

9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Wynik za okres oraz wynik skonsolidowany nie podlega podziałowi.

Grupa Kęty S.A. przeznaczyła na dywidendę za rok 2013 kwotę 93.815 tys. zł (10 złotych na akcję), na powyższą kwotę składa się zysk z roku 2013 w kwocie 67.297 tys. zł oraz zyski zatrzymane z lat poprzednich pozostawione na kapitale zapasowym Spółki w kwocie 26.518 tys. zł. Dniem ustalenia prawa do dywidendy był 17 lipca 2014 roku, a dniem wypłaty dywidendy był 6 sierpnia 2014 roku. Ostateczna liczba akcji uprawnionych do dywidendy wyniosła 9.380.788 sztuk w związku z powyższym kwota wypłaconej dywidendy wyniosła 93.808 tys. zł.

W roku 2013 z zysku za rok 2012 Grupa Kęty S.A. przeznaczyła na wypłatę dywidendy kwotę w wysokości 55.765 tys. zł. (6 złotych na akcję).

10. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

Struktura podatku dochodowego	od 01.07.2014 do 30.09.2014 III kwartał rok bieżący (niebadane)	od 01.01.2014 do 30.09.2014 3 kwartały rok bieżący (niebadane)	od 01.07.2013 do 30.09.2013 III kwartał rok bieżący (niebadane)	od 01.01.2013 do 30.09.2013 3 kwartały rok bieżący (niebadane)
Podatek za bieżący okres	(10 277)	(24 710)	(8 123)	(19 016)
Podatek odroczoney	(4 201)	(5 577)	(3 508)	15 169
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(14 478)	(30 287)	(11 631)	(3 847)

11. Rzeczowe aktywa trwałe

11.1. Kupno i sprzedaż

Informacje o transakcjach kupna i sprzedaży aktywów trwałych przedstawia poniższa tabela

	3 kwartały 2014 (niebadane)	3 kwartały 2013 (niebadane)
Nabycia rzeczowych aktywów trwałych	65 977	82 926
Wartość netto sprzedanych aktywów trwałych	361	1 052
Zysk (strata) na sprzedaży aktywów trwałych	438	263

11.2. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 9 miesięcy 2014 Grupa rozwiązywała odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 5 tys. zł (9 miesięcy 2013 rozwiązanie: 9 tys. zł). W okresie powyższych okresach Grupa nie tworzyła ani nie rozwiązała odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych.

12. Odpisy aktualizujące wartość firmy

W 9 miesięcy 2014 roku oraz w 9 miesięcy 2013 roku z uwagi na brak wystąpienia przesłanek utraty wartości Grupa nie dokonała odpisu wartości firmy z konsolidacji.

13. Należności krótkoterminowe

	30.09.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)
Należności handlowe	398 934	325 716
Należności publicznoprawne (za wyjątkiem podatku dochodowego)	2 695	14 063
Przedpłaty do dostawców (handlowe)	8 222	3 352
Należności od pracowników	421	146
Rozliczenia międzyokresowe czynne	2 040	1 741
Wycena kontraktów budowlanych	16 819	38 783
Rozrachunki z tytułu transakcji zabezpieczających cenę aluminium	4 636	3 086
Pozostałe należności	7 963	2 616
Należności netto	441 730	389 503

W okresie 9 miesięcy 2014 roku, Grupa utworzyła odpisy aktualizujące należności w kwocie 5.631 tys. zł (9 miesięcy 2013r: utworzenie odpisów na kwotę 2.065 tys. zł). Utworzone odpisy aktualizujące zostały zaprezentowane w „Pozostałych kosztach operacyjnych”.

14. Zapasy

	30.09.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)
Materiały	117 305	92 112
Produkcja niezakończona	87 233	62 420
Produkty gotowe	78 252	79 119
Towary	1 954	5 661
RAZEM	284 744	239 312

W okresie 9 miesięcy 2014 roku, Grupa rozwiązała odpisy aktualizujące wartość zapasów na kwotę 72 tys. PLN (9 miesięcy 2013 roku utworzenie odpisów na kwotę 409 tys. zł). Kwota ta została ujęta w pozycji „Pozostałych przychodów operacyjnych”.

15. Rezerwy i rozliczenia bierne

W okresie sprawozdawczym Grupa zmniejszyła wynik o 5.577 tys. zł z tytułu aktualizacji wartości rezerw oraz aktywów z tytułu podatku odroczonego. Ponadto w okresie sprawozdawczym Grupa dokonała następujących zmian w wartości rezerw:

	Stan na 01.01.2014	Zwiększenia	Wykorzystanie	Różnice kursowe	Stan na 30.09.2014
Rezerwy długoterminowe	4 558	0	0	0	4 558
rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	3 724	0	0	0	3 724
koszty napraw gwarancyjnych	834	0	0	0	834
Rezerwy krótkoterminowe i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów:	19 584	12 153	(14 351)	(115)	17 271
rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	1 224	0	0	0	1 224
rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	3 699	3 703	(3 063)	0	4 339
koszty premii rocznej	8 871	7 670	(8 848)	2	7 695
koszty ochrony środowiska	707	239	(707)	0	239
koszty odszkodowań	2 560	0	0	0	2 560
na poniesione koszty	256	0	(169)	0	87
na koszty badania sprawozdań finansowych	210	13	(205)	0	18
pozostałe	2 057	528	(1 359)	(117)	1 109

	Stan na 01.01.2013	Zwiększenia	Wykorzystanie	Różnice kursowe	Stan na 30.09.2013
Rezerwy długoterminowe	4 973	1	(8)	0	4 966
rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	3 881	1	0	0	3 882
koszty napraw gwarancyjnych	832	0	(8)	0	824
pozostałe	260	0	0	0	260
Rezerwy krótkoterminowe i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów:	15 180	14 393	(11 966)	(23)	17 584
rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	1 362	0	0	0	1 362
rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	2 730	3 009	(2 041)	0	3 698
koszty premii rocznej	7 917	6 397	(7 971)	(3)	6 340
koszty ochrony środowiska	0	821	0	0	821
koszty napraw gwarancyjnych	0	292	(57)	0	235
koszty odszkodowań	0	2 238	(64)	0	2 174
na poniesione koszty	1 006	503	(383)	(24)	1 102
na koszty badania sprawozdań finansowych	219	5	(219)	0	5
pozostałe	1 946	1 128	(1 231)	4	1 847

16. Oprocentowane kredyty bankowe oraz zobowiązania leasingowe

Poniższa tabela przedstawia zmiany sald poszczególnych kredytów w okresie sprawozdawczym.

Kredyty długoterminowe:

Kredytobiorca	Kredytodawca	waluta kredytu	31.12.2013	Wzrosty (zmniejszenia)	30.09.2014
Grupa Kęty S.A.	BNP Paribas Polska	PLN	20 809	3 030	23 839
Alupol Packaging S.A.	Bank PKO BP	PLN	8 414	(4 586)	3 828
Aluprof S.A.	Bank PEKAO S.A.	PLN	10 000	(7 500)	2 500
Kredyty razem			39 223	(9 056)	30 167
Aluprof Romania	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	RON	90	16	106
Leasing razem			90	16	106
Razem kredyty oraz leasing długoterminowe			39 313	(9 040)	30 273

Kredyty krótkoterminowe:

Kredytobiorca	Kredytodawca	waluta kredytu	31.12.2013	Wzrosty (zmniejszenia)	30.09.2014
Grupa Kęty S.A.	Bank PKO BP	PLN, EUR, USD	24 105	(22 826)	1 279
Grupa Kęty S.A.	BNP Paribas Polska	PLN, EUR	11 890	930	12 820
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	10 978	62 431
Grupa Kęty S.A.	Bank Societe Generale	PLN, EUR	14 400	952	15 352
Alupol Packaging S.A.	Bank PKO BP	PLN, EUR	32 746	(22 141)	10 605
Alupol Packaging S.A.	BNP Paribas	PLN	19 978	(14 896)	5 082
Alupol Packaging S.A.	Bank PKO BP	PLN	880	9 774	10 654
Alupol Packaging Kety Sp. z o.o.	Bank PKO BP	PLN	0	7 059	7 059
Alupol Packaging Kety Sp. z o.o.	PEKAO SA	USD	0	131	131
Aluprof SA	PEKAO S.A.	PLN, EUR, USD	17 566	11 283	28 849
Aluprof SA	Societe Generale S.A.	GBP, USD, EUR	2 949	601	3 550
Aluprof SA	PKO BP	EUR	0	9 980	9 980
Aluprof SA	BNP Paribas	PLN, EUR	9	486	495
Aluprof SA	BPH S.A.	EUR	0	6 405	6 405
Metalplast Stolarka Sp. z o.o.	Bank PEKAO S.A.	PLN, EUR, USD	9 492	2 850	12 342
Metalplast Stolarka Sp. z o.o.	BNP Paribas	PLN	9 955	(50)	9 905
Metalplast Stolarka Sp. z o.o.	ING Bank Polska	PLN, USD	46 100	(23 102)	22 998
Alu Trans System Sp. z o.o.	PKO BP	PLN	3 847	325	4 172
ROMB S.A.	Bank PKO BP	PLN	0	1 425	1 425
Kredyty razem			245 372	(19 835)	225 537
Aluprof Czechy, Aluprof Romania	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	CZK, RON	22	(8)	14
Leasing razem			22	(8)	14
Razem kredyty oraz leasing krótkoterminowe			245 394	(19 843)	225 551

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

Spląty kredytów wynikały z harmonogramu splat. Zaciągnięcia kredytów są związane z zarządzaniem płynnością Grupy.

17. Kapitałowe papiery wartościowe

Szczegółowo program oraz zasady wyceny kosztów programu zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu za 2013 rok.

Na 30 września 2014 roku istotne elementy programu przedstawiają się następująco:

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

Tabelaryczne zestawienie danych o opcjach dla kadry kierowniczej:

	I transza Program 2009	II transza Program 2009	III transza Program 2009	I transza Program 2012	II transza Program 2012	III transza Program 2012
Ilość przyznanych opcji	91.600 sztuk	91.600 sztuk	91.600 sztuk	61.500 sztuk	61.500 sztuk	61.500 sztuk
Ilość opcji wygasłych z powodu nie spełnienia warunku zatrudnienia w okresie 3 lat od dnia rozpoczęcia programu	0	0	0	0	0	0
Ilość opcji niespełniających warunków nierynkowych C i D.	22.900 sztuk	22.900 sztuk	45.800 sztuk	36.900 sztuk	36.900 sztuk	61.500 sztuk
Ilość opcji przyjętych do wyceny	68.700 sztuk	68.700 sztuk	45.800 sztuk	24.600 sztuk	24.600 sztuk	61.500 sztuk
Dzień rozpoczęcia programu	30 wrzesień 2009	30 wrzesień 2010	23 wrzesień 2011	24 wrzesień 2012	24 wrzesień 2013	8 września 2014
Dzień nabycia praw do zakupu akcji	30 wrzesień 2012	30 wrzesień 2013	22 wrzesień 2014	23 wrzesień 2015	23 wrzesień 2016	8 września 2017
Dzień zakończenia nabywania akcji	30 wrzesień 2015	30 wrzesień 2016	22 wrzesień 2017	23 wrzesień 2018	23 wrzesień 2019	8 września 2020
Całkowita długość trwania programu	36 miesięcy	36 miesięcy	36 miesięcy	36 miesięcy	36 miesięcy	36 miesięcy
Pozostała długość trwania nabywania uprawnień	Okres zakończony	Okres zakończony	3 miesiące	12 miesięcy	24 miesięcy	36 miesięcy
Cena realizacji opcji	66,54 zł za akcję	117,63 zł za akcję	125,57 zł za akcję	117,10 zł za akcję	117,10 zł za akcję	117,10 zł za akcję

18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30.09.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)
Zobowiązania krótkoterminowe:	234 376	185 173
Zobowiązania handlowe wobec jednostek niepowiązanych	174 486	138 317
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	6 573	8 919
Zobowiązania finansowe razem (zakres MSSF 7)	181 059	147 236
Zobowiązania publicznoprawne (za wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)	28 736	20 836
Przedpłaty od klientów (handlowe)	6 617	5 863
Pracownicze z tytułu wynagrodzeń	10 154	8 683
Pozostałe zobowiązania	7 810	2 555
Zobowiązania niefinansowe razem	53 317	37 937

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-60 dniowych. Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 1 miesięcznym terminem płatności.

19. Wyjaśnienie przyczyn istotnych zmian w pozycjach przychodów oraz kosztów

W okresie pierwszych 9 miesięcy 2014 roku w stosunku do okresu pierwszych 9 miesięcy 2013 roku istotne zmiany w poszczególnych pozycjach przychodów oraz kosztów wystąpiły w zakresie:

- wzrost przychodów ze sprzedaży o 174.055 tys. zł wynika ze wzrostu ilościowego sprzedaży we wszystkich segmentach,
- wzrost kosztów zużycia materiałów o 76.882 tys. zł wynika ze wzrostu sprzedaży i związanego z tym wzrostu produkcji,
- wzrost kosztów usług obcych o 18.210 wynika ze wzrostu produkcji i sprzedaży oraz związanego z tym wzrostu zakupu usług od podwykonawców i kooperantów,
- wzrost kosztów świadczeń pracowniczych o kwotę 13.804 tys. zł wynika w głównej mierze ze wzrostu sprzedaży a także wzrostu płac oraz ze wzrostu zatrudnienia w grupie.
- wzrost kosztów finansowych o kwotę 7.097 tys. zł wynika w głównej mierze osłabienia hrywny i powstałych w związku z powyższym ujemnych różnic kursowych w spółkach Grupy prowadzących działalność na Ukrainie, negatywny wpływ różnic kursowych na poziom kosztów finansowych został częściowo zneutralizowany przez mniejsze o ok. 1,6 mln zł koszty odsetek.

20. Działalność zaniechana

W okresie 9 miesięcy 2014 roku oraz w okresie 9 miesięcy 2013 roku Grupa nie zaniechała żadnej z prowadzonych istotnych działalności.

21. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości

W czerwcu 2014 spółka zależna Aluprof SA utworzyła na terenie Danii spółkę zależną, która to spółka przejęła działalność na terenie Danii od innego podmiotu w zakresie produkcji oraz montażu stolarki aluminiowej.

Przejęta działalność prowadzona była pod marką "Marcus Hansen Fasader AS". W 2013 roku spółka ta osiągnęła 4.138 tys. zł przychodów ze sprzedaży oraz wynik netto 483 tys. zł.

Przejęcie działalności Marcus Hansen Fasader AS ma na celu zwiększenie sprzedaży systemów aluminiowych na terenie Danii.

Prowizoryczne rozliczenie wartości godziwej zidentyfikowanych aktywów i pasywów na dzień objęcia kontroli nad przedsiębiorstwem przedstawiała się następująco:

Składniki aktywów i pasywów	Wartość godziwa przejętych aktywów i pasywów (w tys. złotych)
Rzeczowe aktywa trwałe	992
Marka Marcus Hansen Fasader AS	2 400
Pozostałe wartości niematerialne	290
Zapasy	569
Otwarte kontrakty budowlane	1 809
Leasing	41
Zobowiązania pracownicze	(438)
Pozostałe zobowiązania	(622)
Nabyte aktywa netto	5 041
Ogółem cena nabycia	4 163
Ujemna wartość firmy powstała w wyniku przejęcia	878

Główna wartość niematerialna powstała w wyniku przejęcia obejmuje: markę „Marcus Hansen Fasader AS” o wartości godziwej 2.400 tys. zł. Marka została wyceniona na moment nabycia przez niezależnego rzeczoznawcę. Grupa przyjęła nieokreślony okres ekonomicznej użyteczności dla marki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania proces rozliczenia transakcji nabycia działalności Marcus Hansen Fasader AS nie został ostatecznie zakończony, w związku z powyższym zaprezentowane składniki mają wartość tymczasową.

W wyniku przejęcia kontroli nad działalnością spółki MHF przychody grupy w 2014 roku były wyższe o kwotę 3.751 tys. zł, a skonsolidowany wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wzrósł o kwotę 258 tys. zł.

Ponadto:

W maju 2014 roku Grupa Kęty SA utworzyła spółkę Grupa Kęty Italy s.r.l. z siedzibą w Mediolanie na terytorium Włoch. Kapitał zakładowy spółki wynosi 10.000 EUR. Grupa Kęty posiada 100% udziałów i 100% głosów. Głównym przedmiotem działalności spółki pośrednictwo handlowe w zakresie sprzedaży profili aluminiowych na terenie Włoch.

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

22. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

W dniu 11.09. 2014r. została zawarta umowa joint venture pomiędzy spółką zależną Aluprof System USA, Inc z siedzibą w USA i dwoma partnerami amerykańskimi oraz utworzona w tym celu spółka Aluprof USA, LLC z siedzibą w Nowym Jorku. Kapitał założycielski nowoutworzonej spółki wynosi 400 tys. USD, a Grupa Kęty poprzez spółkę zależną Aluprof System USA, Inc. będzie posiadała w nowoutworzonej spółce 45,5% udziałów.

Na dzień bilansowy Grupa wniosła do nowoutworzonego joint venture 100 tys. USD.

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

W sprawozdaniu Grupy spółka jest konsolidowana metodą praw własności.

23. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

24. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie obrotowym zakończonym 30 września 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	30.09.2014	31.12.2013
Oprocentowany leasing oraz kredyty	255 824	284 707
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	236 291	186 563
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(63 207)	(75 121)
Zadłużenie netto	428 908	396 149
Kapitał własny	1 183 699	1 125 378
Kapitał i zadłużenie netto	1 612 607	1 521 527
Wskaźnik dźwigni	26,60%	26,04%

25. Zobowiązania warunkowe

Tytuł	30.09.2014	31.12.2013
Bankowa gwarancja dla LC Corp Sky Tower dobrego wykonania kontraktu*	3 593	3 593
Bankowe gwarancje budowlane udzielone przez Spółkę Metalplast Stolarka Sp. z o.o.**	30 406	43 899
Razem udzielone gwarancje	33 999	47 492

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

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

Poza wyżej wymienionymi nie występują inne zobowiązania warunkowe.

26. Zobowiązania inwestycyjne

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

Zobowiązania kontraktowe związane z zakupem aktywów trwałych wg segmentów	30.09.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)
Segment Wyrobów Wyciskanych	9 260	930
Segment Opakowań Giętkich	9 879	18 787
Segment Systemów Aluminiowych	5 292	1 407
Segment Usług Budowlanych	7	0
Segment Akcesoriów Budowlanych	1 312	283
Inne	1 415	0
RAZEM	27 165	21 407

27. Pochodne instrumenty finansowe

Aktywa finansowe	30.09.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)
Kontrakty walutowe "forward" zabezpieczające przepływy pieniężne	1 826	1 924
Kontrakty na zakup aluminium "futures" zabezpieczające przepływy pieniężne	1 228	111
RAZEM AKTYWA FINANSOWE	3 054	2 035
Zobowiązania finansowe	30.09.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)
Kontrakty walutowe "forward" zabezpieczające przepływy pieniężne	537	76
Kontrakty na zakup aluminium "futures" zabezpieczające przepływy pieniężne	7	2 624
RAZEM ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	544	2 700

W stosunku do zasad opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym Grupa nie dokonała żadnych zmian w sposobach kwalifikacji i wyceny instrumentów finansowych.

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

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

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

28. Struktura właścicielska i transakcje z kadrą zarządzającą

28.1. Struktura właścicielska.

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

Nazwa podmiotu	Liczba akcji 30.09.2014	Udział w kapitale	Liczba akcji 31.12.2013	Udział w kapitale
Aviva OFE Aviva BZ WBK	1 691 276	18,03%	1 691 276	18,14%
ING OFE	1 610 534	17,17%	1 610 534	17,27%
OFE PZU Złota Jesień	921 000	9,82%	921 000	9,88%
PTE Allianz Polska	499 748	5,33%	-	-
OFE Bankowy PKO BP	-	-	586 929	6,30%
Pozostali	4 658 230	49,65%	4 513 749	48,41%
Razem	9 380 788	100%	9 323 488	100%

28.2. Transakcje z udziałem Członków Zarządu

W okresie sprawozdawczym Zarząd nabył 2.700 sztuk akcji serii E po cenie emisyjnej 124,79 zł za akcję oraz 30.450 sztuk akcji serii F po cenie emisyjnej 117,63 zł za akcję w związku z realizacją programu opcji na akcje. Więcej o programie w notcie 17.

Poza wyżej opisanymi Grupa nie zawierała żadnych innych transakcji z członkami Zarządu.

28.3. Koszty wynagrodzeń wyższej kadry kierowniczej Grupy

Zarząd:	9 miesięcy 2014	9 miesięcy 2013
Koszty krótkoterminowych świadczenia pracowniczych	1 160	1 080
Koszty rezerwy na premie roczne oraz inne świadczenia	1 160	1 080
Łączna kwota kosztów wynagrodzeń Członków Zarządu	2 320	2 160
Wycena kosztów opcji na akcje własne, należna w przypadku realizacji programu*	359	291
Łączne świadczenia na rzecz Członków Zarządu	2 679	2 451

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

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

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

	9 miesięcy 2014	9 miesięcy 2013
Zarząd jednostki dominującej*	2 679	2 451
Wyższa kadra zarządzająca*	6 136	5 500
Rada Nadzorcza	446	406
Razem	9 261	8 357

* Zaprezentowane wynagrodzenia obejmują rozpoznane w rachunku zysków i strat koszty rezerw na premie roczne przynależne kadry zarządzającej oraz koszty opcji na akcje. Szczegóły programu opcyjnego opisane są w pkt 17. Zgodnie z zasadami programu oraz MSSF 2 koszty opcji na akcje stanowią wycenę programu opcji na dzień jego uruchomienia. Koszty opcji rozpoznawane są w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania programu tj. 36 miesięcy. Zgodnie z MSSF 2 tak zaprezentowane koszty stanowią koszt wynagrodzeń dla Spółki, lecz nie odzwierciedlają wartości ewentualnych korzyści jakie otrzymać mogą w przyszłości z tego tytułu pracownicy. Ewentualne korzyści pracowników zależą od kształtowania się kursów akcji w przyszłości w stosunku do ceny nabycia wynikającej z warunków poszczególnych transz programu opcji.

28.4. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

Jak szerzej opisano w nocy 17 Grupa prowadzi program opcji dla kadry kierowniczej.

W okresie sprawozdawczym zarząd zrealizował 2.700 sztuk opcji z III transzy programu z roku 2006 oraz 30.450 sztuk opcji z II transzy z programu z roku 2009.

We wrześniu 2014 roku w związku z końcem okresu nabywania uprawnień Zarząd otrzymał prawo do zakupu od października 2014 roku 30.450 sztuk akcji z III transzy programu z roku 2009 (zrealizowane parametry a,b,d).

Ponadto po spełnieniu warunków programu Zarząd nabędzie prawo do zakupu na warunkach określonych w programie do 27.280 sztuk opcji z I transzy programu z roku 2012 i do 27.280 sztuk opcji z II transzy programu z roku 2012 oraz do 28.000 sztuk opcji z III transzy programu z roku 2012. Koszt świadczeń z tego tytułu rozpoznany w rachunku zysków i strat za okres 9 miesięcy 2014 roku wyniósł 359 tys. zł (okres 9 miesięcy 2013 roku: 291 tys. zł).

Opcje na akcje Grupy Kęty S.A. otrzymali członkowie wyższej kadry kierowniczej.

W okresie sprawozdawczym wyższa kadra kierownicza zrealizowała 12.750 sztuk opcji z II transzy programu z roku 2009.

We wrześniu 2014 roku w związku z zakończeniem okresu nabywania uprawnień wyższa kadra kierownicza otrzymała prawo do zakupu od października 2014 roku 38.250 sztuk akcji z III transzy programu z roku 2009 (zrealizowane parametry a,b,d).

Ponadto po spełnieniu warunków programu wyższa kadra kierownicza nabędzie prawa do nabycia do 34.220 sztuk opcji z I transzy i 34.220 tys. sztuk opcji z II transzy programu z roku 2012 oraz 33.500 sztuk opcji z III transzy programu z roku 2012.

Rozpoznane w ciężar wyniku koszty opcji dla wyższej kadry kierowniczej wyniosły w okresie 9 miesięcy 2014 roku 446 tys. zł (9 miesięcy 2013 rok: 406 tys. zł).

29. Emisja akcji i podwyższenie kapitału

Realizując program emisji akcji pracowniczych opisany w pkt 17 niniejszej informacji w okresie sprawozdawczym uprawnieni pracownicy objęli 52.200 sztuk akcji serii F pochodzących z III transzy programu z roku 2009 roku płacąc cenę emisyjną 117,63 zł za akcję oraz 4.350 sztuk akcji serii D pochodzących z trzeciej transzy programu z roku 2006 płacąc cenę emisyjną 124,79 zł za akcję.

Akcje objęte w 2014	Cena emisyjna	Ilość	Wartość (tys. zł)	Data rejestracji przez KDPW	Rejestracja w KRS
Akcje serii F – program z roku 2009	117,63	9 000	1 059	16-01-2014	TAK
Akcje serii D – program z roku 2006	124,79	4 350	543	07-03-2014	TAK
Akcje serii F – program z roku 2009	117,63	43 200	5 082	15-05-2014	NIE*
RAZEM		56 550	6 684		

* 23 października Spółka otrzymała informację o rejestracji z dniem 9 października powyższych akcji w KRS.

Poniżej przedstawiono sposób rozliczenia wpływów z tytułu emisji

Akcje	Ilość akcji	Rok nabycia	Wartość (tys. zł)	Kwoty odniesione na kapitał akcyjny	Kwoty odniesione na kapitał z emisji akcji ponad wartość nominalną	Kwoty pozostałych kapitałów do czasu rejestracji przez KRS
Akcje serii D – program z roku 2006	12 325	2013	1 538	31	1 507	0
Akcje serii F – program z roku 2009	16 500	2013	1 941	41	1 900	0
Akcje serii F – program z roku 2009	9 000	2014	1 059	23	1 036	0
Akcje serii D – program z roku 2006	4 350	2014	543	11	532	0
Akcje serii F – program z roku 2009	43 200	2014	5 082	0	0	5 082
RAZEM			10 163	106	4 975	5 082

30. Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości)

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

Wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych oparta jest o wartości godziwe ustalone na podstawie wyceny przeprowadzonej przez wykwalifikowanego, niezależnego rzeczoznawcę posiadającego doświadczenie w zakresie wyceny nieruchomości inwestycyjnych. Zastosowane przez rzeczoznawcę podejście opierało się na bazie porównywanych cen rynkowych czynszów, przy zastosowaniu metody dochodowej i techniki kapitalizacji prostej dochodu brutto. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych kwalifikowana jest do tzw. poziomu 1.

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

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

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

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

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

Hierarchia wartości godziwej	30.09.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)
Aktywa		
Nieruchomości inwestycyjne	12 659	12 649
Instrumenty pochodne zabezpieczające	3 054	2 035
RAZEM AKTYWA	15 713	14 684
Zobowiązania		
Instrumenty pochodne zabezpieczające	544	2 700
RAZEM ZOBOWIĄZANIA	544	2 700

31. Zysk na jedną akcję

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

	9 miesięcy zakończone 30.09.2014 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2013 (niebadane)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	145 616	103 882
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą	9 371 889	9 251 640
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą	9 385 069	9 278 425
Podstawowy zysk na jedną akcję z podstawowego zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	15,54	11,23
Rozwodniony zysk na jedną akcję z podstawowego zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	15,52	11,20

W trakcie okresu sprawozdawczego uprawnieni pracownicy objęci 52.200 sztuk akcji serii F z II transzy programu z roku 2009 oraz 4.350 sztuk akcji serii E z III transzy programu z roku 2006.

Średnia cena rynkowa akcji Spółki w okresie 9 miesięcy 2014 roku wyniosła 221,12 zł. Kurs zamknięcia na dzień 30.09.2014 wyniósł 274,90 zł.

Potencjalna liczba akcji zwykłych związana z programem opcji pracowniczych zwiększająca liczbę akcji i przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję wynosi 13.180 sztuk.

32. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

.....

.....

Kęty, 29 października 2014 r.

Podpis , osoby której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

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

.....

Kęty, 29 października 2014 r.

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	3 miesiące zakończone 30.09.2014 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2014 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.09.2013 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2013 (niebadane)
Przychody operacyjne ogółem, w tym:		202 016	640 027	177 133	548 768
Przychody ze sprzedaży		191 418	521 869	176 305	448 198
Pozostałe przychody operacyjne		4 098	5 775	828	2 518
Dywidendy		6 500	112 383	0	98 052
Zmiana stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonych		8 133	11 572	(6 269)	(1 317)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		1 092	3 920	927	3 595
Koszty operacyjne ogółem, w tym:		(195 793)	(540 387)	(167 905)	(451 334)
Amortyzacja		(7 964)	(22 235)	(7 403)	(21 545)
Materiały i energia		(135 172)	(354 099)	(117 548)	(311 571)
Usługi obce		(28 502)	(78 053)	(23 336)	(57 948)
Podatki i opłaty		(1 438)	(4 057)	(1 414)	(4 341)
Świadczenia pracownicze		(18 860)	(58 362)	(17 537)	(54 335)
Pozostałe koszty operacyjne		(3 857)	(23 581)	(667)	(1 594)
Zysk z działalności operacyjnej z dywidendami		15 448	115 132	3 886	99 712
Przychody finansowe		(339)	213	94	197
Koszty finansowe		(2 199)	(3 928)	427	(4 924)
Zysk przed opodatkowaniem		12 910	111 417	4 407	94 985
Podatek dochodowy	11	(1 304)	(1 582)	(1 130)	208
Zysk netto na działalności kontynuowanej		11 606	109 835	3 277	95 193
Zysk netto za okres na jedną akcję (w zł)					
Podstawowy zysk na jedną akcję	28	1,24	11,72	0,35	10,29
Rozwodniony zysk na jedną akcję	28	1,24	11,70	0,35	10,26

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaprzestała żadnej działalności

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

Andrzej Stempak
Prezes Zarządu

Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.

Kęty, 29 października 2014 r.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	3 miesiące zakończone 30.09.2014 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2014 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.09.2013 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2013 (niebadane)
Zysk netto za okres	11 606	109 835	3 277	95 193
Inne całkowite dochody*, w tym:	1 596	5 022	2 169	(3 360)
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	692	3 932	2 371	(3 088)
Wynik zabezpieczeń przepływów pieniężnych	1 035	1 837	236	(859)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(131)	(747)	(438)	587
Całkowity dochód za okres	13 202	114 857	5 446	91 833

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

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

Andrzej Stempak
Prezes Zarządu

Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.

Kęty, 29 października 2014 r.

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS

AKTYWA	Nota	30.09.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)
I. Aktywa trwałe		715 114	727 192
Rzeczowy majątek trwały		305 240	312 115
Wartości niematerialne		6 386	5 679
Akcje i udziały		402 902	409 282
Zaliczki na środki trwałe		586	116
II. Aktywa obrotowe		269 744	205 825
Zapasy	14	86 030	60 241
Należności z tytułu podatku dochodowego		0	1 300
Należności handlowe i pozostałe	13	173 169	140 782
Pochodne instrumenty finansowe	20	2 051	155
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	8 494	3 347
Aktywa razem		984 858	933 017
PASYWA			
I. Kapitał własny		727 605	699 068
Kapitał akcyjny		67 244	67 138
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej		9 538	4 563
Kapitał z emisji akcji niezarejestrowanych w KRS	26	5 082	3 479
Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych		3 382	3 382
Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej		11 041	10 230
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających		1 581	(1 604)
Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne		1 002	(835)
Zyski zatrzymane		628 735	612 715
II. Zobowiązania długoterminowe		77 388	74 819
Zobowiązania z tytułu kredytów	16	23 839	20 809
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	15	1 334	1 334
Dotacje		33 675	34 105
Rezerwa na podatek odroczony		18 540	18 571
III. Zobowiązania krótkoterminowe		179 865	159 130
Zobowiązania z tytułu kredytów	16	93 385	103 364
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 057	0
Zobowiązania handlowe i pozostałe	18	75 877	43 933
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	15	7 026	7 640
Pochodne instrumenty finansowe	20	99	2 136
Dotacje		1 421	2 057
Pasywa razem		984 858	933 017

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

Andrzej Stempak
Prezes Zarządu

Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.

Kęty, 29 października 2014 r.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	9 miesięcy zakończone 30.09.2014 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2013 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	111 417	94 985
Korekty:	33 803	26 603
Amortyzacja	22 235	21 545
Odpisy aktualizujące wartość udziałów w jednostkach zależnych	6 760	0
(Zysk) / strata z tytułu różnic kursowych netto	391	2 357
Zmiana zrealizowanego wyniku na transakcjach zabezpieczających cenę Aluminium odniesionego na kapitał własny	1 837	(859)
(Zysk) / strata z tytułu sprzedaży środków trwałych	(230)	(21)
Odsetki i udziały w zyskach	2 346	3 213
Koszty opcji dla kadry kierowniczej	472	377
Pozostałe pozycje netto	(8)	(9)
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianą kapitału obrotowego	145 220	121 588
Zmiana stanu zapasów	(25 789)	15 029
Zmiana stanu należności netto	(32 387)	(33 431)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych za wyjątkiem kredytów	32 426	19 798
Zmiana stanu rezerw	(614)	361
Zmiana stanu dotacji	(1 066)	652
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	117 790	123 997
Podatek zwrócony/(zapłacony)	996	1 345
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	118 786	125 342
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
(+) Wpływy:	306	57
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	306	57
(-) Wydatki:	(17 134)	(16 931)
Zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(17 092)	(16 931)
Nabycie jednostek zależnych	(42)	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(16 828)	(16 784)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
(+) Wpływy:	28 604	19 514
Wpływy netto z emisji akcji	6 684	4 366
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	21 920	15 148
(-) Wydatki:	(124 415)	(119 109)
Dywidenda	(93 808)	(55 721)
Spłaty kredytów i pożyczek	(29 276)	(59 838)
Odsetki	(2 331)	(3 550)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(96 811)	(99 595)

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA KĘTY S.A.
Skonsolidowany raport za okres od 1 stycznia 2014 do dnia 30 września 2014 roku (w tysiącach złotych)

Przepływy pieniężne netto, razem:	5 147	8 873
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	3 347	1 149
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	8 494	10 022

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

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

Kęty, 29 października 2014 r.

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z emisji akcji niezarejestrowanych	Kapitał z emisji opcji dla kadry kierowniczej	Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Kapitał z aktualizacji wyceny Środków trwałych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014	67 138	4 563	3 479	10 230	(835)	(1 604)	3 382	612 715	699 068
Całkowite dochody za okres	0	0	0	0	1 837	3 185	0	109 835	114 857
Emisja akcji pracowniczych	106	4 975	1 603	0	0	0	0	0	6 684
Koszty opcji	0	0	0	811	0	0	0	0	811
Podział wyniku z przeznaczeniem na dywidendę	0	0	0	0	0	0	0	(93 815)	(93 815)
Kapitał własny na dzień 30 września 2014	67 244	9 538	5 082	11 041	1 002	1 581	3 382	628 735	727 605
Rok ubiegły									
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013	66 964	0	0	9 099	(119)	1 398	3 761	600 804	681 907
Całkowite dochody za okres	0	0	0	0	(2 501)	(859)	0	95 193	91 833
Emisja akcji	155	4 042	169	0	0	0	0	0	4 366
Koszty opcji	0	0	0	649	0	0	0	0	649
Podział wyniku z przeznaczeniem na dywidendę	0	0	0	0	0	0	0	(55 764)	(55 765)
Kapitał własny na dzień 30 września 2013	67 119	4 042	169	9 748	(2 620)	539	3 761	640 233	722 991

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Pielą
Członek Zarządu

Andrzej Stempak
Prezes Zarządu

Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.

Kęty, 29 października 2014 r.

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy Kęty S.A. obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2014 r. oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2013 r. Sprawozdanie z całkowitych dochodów i rachunek zysków i strat oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku zysków i strat obejmują dodatkowe dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30.09.2014 r. oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2013 r. – Prezentowane dane nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Spółka jest wpisana do Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem **KRS 0000121845** oraz posługuje się numerem identyfikacji podatkowej **NIP 5490001468**.

Grupa Kęty S.A. posiada numer statystyczny **REGON: 070614970**

Według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie Spółka działa w sektorze metalowym.

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

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF”), w tym zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34.

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji 29 października 2014 roku.

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

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

4. Obszary szacunków

Zmiany wielkości szacunkowych zostały opisane w notach 12, 13, 14, 15 i 25. Poza wymienionymi w tych punktach zmianami nie wystąpiły żadne inne zmiany w wielkościach szacunkowych.

5. Sezonowość działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja profili aluminiowych. Największa sprzedaż z tego tytułu realizowana jest w drugim półroczu (historycznie sprzedaż w drugim półroczu jest większa od sprzedaży w I półroczu od kilku procent do nawet 25%). Jest to związane z cyklem prac w budownictwie, który stanowi znaczący udział obsługiwanych rynków odbiorców w tym Segmencie.

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała wewnętrznych segmentów operacyjnych. Informacje na temat segmentów operacyjnych grupy kapitałowej zamieszczono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

7. Informacje o inwestycjach w jednostkach zależnych

W maju 2014 roku Spółka utworzyła spółkę Grupa Kęty Italy s.r.l. z siedzibą w Mediolanie na terytorium Włoch. Kapitał zakładowy spółki wynosi 10.000 EUR. Grupa Kęty posiada 100% udziałów i 100% głosów. Głównym przedmiotem działalności spółki pośrednictwo handlowe w zakresie sprzedaży profili aluminiowych na terenie Włoch.

8. Zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły żadne istotne zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki.

9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	30.09.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)
Depozyty bankowe (rachunki bieżące) i lokaty krótkoterminowe	8 494	3 347
Środki pieniężne wykazane w bilansie	8 494	3 347

Na dzień 30 września 2014 roku Grupa Kęty S.A. dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 109.655 tys. zł, w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione (31 grudnia 2013 roku: 72.456 tys. zł).

10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Wynik za okres sprawozdawczy nie podlega podziałowi.

Grupa Kęty S.A. przeznaczyła na dywidendę za rok 2013 kwotę 93.815 tys. zł (10 złotych na akcję), na powyższą kwotę składa się zysk z roku 2013 w kwocie 67.297 tys. zł oraz zyski zatrzymane z lat poprzednich pozostawione na kapitale zapasowym Spółki w kwocie 26.518 tys. zł. Dniem ustalenia prawa do dywidendy był 17 lipca 2014 roku, a dniem wypłaty dywidendy był 6 sierpnia 2014 roku. Ostateczna liczba akcji uprawnionych do dywidendy wyniosła 9.380.788 sztuk w związku z powyższym kwota wypłaconej dywidendy wyniosła 93.808 tys. zł

W roku 2013 z zysku za rok 2012 Grupa Kęty S.A. przeznaczyła na wypłatę dywidendy kwotę w wysokości 55.765 tys. zł. (6 złotych na akcję).

11. Podatek dochodowy

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

	3 miesiące zakończone 30.09.2014 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2014 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.09.2013 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2013 (niebadane)
Bieżący podatek dochodowy				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego wykazane w rachunku zysków i strat	(960)	(2 170)	0	41
Odroczony podatek dochodowy:				
Rozpoznanie (odwrócenie) strat podatkowych	0	(350)	(1 398)	49
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(344)	938	268	118
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(1 304)	(1 582)	(1 130)	208

12. Rzeczowe aktywa trwałe

12.1. Kupno i sprzedaż

Informacje o transakcjach kupna i sprzedaży aktywów trwałych przedstawia poniższa tabela

	9 miesięcy 2014	9 miesięcy 2013
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	14 471	17 244
Wartość netto sprzedanych aktywów trwałych	76	36
Zysk (strata) na sprzedaży aktywów trwałych	230	21
Wartość zlikwidowanych środków trwałych z uwagi na ich szybsze zużycie	85	49

W okresie 9 miesięcy 2014 r. oraz w okresie 9 miesięcy 2013 roku Spółka nie tworzyła odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

13. Należności handlowe i pozostałe

	30.09.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)
Należności krótkoterminowe		
Należności handlowe od jednostek powiązanych	63 967	60 670
Należności handlowe od pozostałych jednostek	99 072	75 309
Przedpłaty do dostawców (handlowe)	1 992	788
Należności od pracowników	38	38
Rozrachunki z tytułu transakcji zabezpieczających cenę aluminium	4 636	3 086
Pozostałe należności	3 464	891
Należności netto	173 169	140 782

W okresie 9 miesięcy 2014 r. Spółka utworzyła odpisy aktualizujące należności w kwocie 12.416 tys. zł (w okresie 9 miesięcy 2013 r.: 420 tys. zł). Utworzone odpisy aktualizujące należności Spółka ujmuje w pozycji "Pozostałych kosztów operacyjnych".

W okresie 9 miesięcy 2014 r., Spółka rozwiązała odpisy aktualizujące należności w kwocie 486 tys. zł (w okresie 9 miesięcy 2013 r. Spółka rozwiązała odpisy aktualizujące należności w kwocie 484 tys. zł). Rozwiązanie odpisów aktualizujących wynikało z otrzymania zapłat należności objętych odpisami.

Rozwiązania odpisów aktualizujących należności zostały zaprezentowane w pozostałych przychodach operacyjnych bądź przychodach finansowych, jako otrzymane odsetki zgodnie z charakterem należności.

14. Zapasy

	30.09.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)
Materiały	33 487	19 258
Produkcja niezakończona	34 509	19 513
Produkty gotowe	18 034	21 470
RAZEM	86 030	60 241

W okresie 9 miesięcy 2014 r. Spółka nie rozwiązywała i nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość zapasów.

W okresie 9 miesięcy 2013 r. Spółka rozwiązywała odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 366 tys. zł.

15. Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

W okresie sprawozdawczym Spółka rozwiązała na polepszenie wyniku rezerwę na podatek odroczoney w wysokości 588 tys. zł.

Zmiany stanu rezerw i rozliczeń między okresowych przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 31.12.2013	Zwiększenia	Wykorzystanie	Stan na 30.09.2014
Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	8 974	5 956	(6 570)	8 360
długoterminowa część rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	1 334	0	0	1 334
krótkoterminowa rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	640	0	0	640
rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	1 339	1 490	(1 339)	1 490
koszty premii rocznej	4 504	4 227	(4 504)	4 227
koszty opłat za kogenerację	692	239	(692)	239
koszty odszkodowań	430	0	0	430
rezerwa na koszty badania sprawozdania	35	0	(35)	0

	Stan na 31.12.2012	Zwiększenia	Wykorzystanie	Stan na 30.09.2013
Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe	6 714	4 996	(4 635)	7 075
długoterminowa część rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	1 453	0	0	1 453
krótkoterminowa rezerwa na nagrody jub. i odprawy emerytalne	626	0	0	626
rezerwa na koszty niewykorzystanych urlopów	903	1 272	(903)	1 272
koszty premii rocznej	3 685	3 160	(3 685)	3 160
koszty opłat za kogenerację	0	564	0	564
rezerwa na koszty badania sprawozdania	47	0	(47)	0

16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Poniższa tabela przedstawia zmiany sald poszczególnych kredytów w okresie 9 miesięcy 2014 roku.

Kredyt	Kredytodawca	waluta kredytu	31.12.2013	Wzrost (zmniejszenie)	30.09.2014
Długoterminowy	BNP Paribas	PLN	20 809	3 030	23 839
Kredyt krótkoterminowy	Bank PKO BP	PLN, EUR, USD	24 105	(22 826)	1 279
Kredyt krótkoterminowy	BNP Paribas Polska	PLN, EUR	11 890	930	12 820
Kredyt krótkoterminowy	ING Bank Polska	EUR, PLN	2	1	3
Kredyt krótkoterminowy	Bank PeKaO S.A.	EUR, USD, CHF	51 453	10 978	62 431
Kredyt krótkoterminowy	Bank Societe Generale	PLN, EUR	14 400	952	15 352
Pożyczka krótkoterminowa	Alutech sp. z o.o.	PLN	1 514	(14)	1 500
Kredyty razem			124 173	(6 949)	117 244

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

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

17. Opcje na akcje dla kadry kierowniczej

Szczegółowo program oraz zasady wyceny kosztów programu zostały opisane w sprawozdaniu rocznym za 2013 rok. Grupa rozpoznaje koszty programu w proporcji do okresu nabywania praw do opcji.

Tabelaryczne zestawienie danych o opcjach dla kadry kierowniczej:

Stan na 30-09-2014	I transza	II transza	III transza	I transza	II transza	III transza
	Program 2009	Program 2009	Program 2009	Program 2012	Program 2012	Program 2012
Ilość przyznanych opcji	91.600 sztuk	91.600 sztuk	91.600 sztuk	61.500 sztuk	61.500 sztuk	61.500 sztuk
Ilość opcji wygasłych z powodu nie spełnienia warunku zatrudnienia w okresie 3 lat od dnia rozpoczęcia programu	0	0	0	0	0	0
Ilość opcji niespełniających warunków nierynkowych C i D.	22.900 sztuk	22.900 sztuk	45.800 sztuk	36.900 sztuk	36.900 sztuk	0 sztuk
Ilość opcji przyjętych do wyceny	68.700 sztuk	68.700 sztuk	45.800 sztuk	24.600 sztuk	24.600 sztuk	61.500 sztuk
Ilość opcji przyjętych do wyceny przyznanych pracownikom Grupy Kęty S.A.	39.450 sztuk	39.450 sztuk	26.300 sztuk	14.136 sztuk	14.136 sztuk	36.500 sztuk
Ilość opcji przyjętych do wyceny przyznanych pracownikom spółek zależnych	29.250 sztuk	29.250 sztuk	19.500 sztuk	10.464 sztuk	10.464 sztuk	25.000 sztuk
Dzień rozpoczęcia programu	30 września 2009	30 września 2010	23 września 2011	24 września 2012	24 września 2013	8 września 2014
Dzień nabycia praw do zakupu akcji	30 września 2012	30 września 2013	22 września 2014	23 września 2015	23 września 2016	8 września 2017
Dzień zakończenia nabywania akcji	30 września 2015	30 września 2016	22 września 2017	23 września 2018	23 września 2019	8 września 2020
Całkowita długość trwania programu	36 miesięcy	36 miesięcy	36 miesięcy	36 miesięcy	36 miesięcy	36 miesięcy
Pozostała długość trwania nabywania uprawnień	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	12 miesięcy	24 miesiące	36 miesięcy
Cena realizacji opcji	66,54 zł za akcję	117,63 zł za akcję	125,57 zł za akcję	117,10 zł za akcję	117,10 zł za akcję	117,10 zł za akcję

18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30.09.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	7 066	4 681
Zobowiązania handlowe wobec jednostek niepowiązanych	52 227	25 861
Przedpłaty od klientów (handlowe)	1 570	1 937
Zobowiązania publicznoprawne (za wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego)	9 995	6 476
Pracownicze z tytułu wynagrodzeń	2 544	2 898
Papiery wartościowe	4	5
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	1 006	1 542
Pozostałe	1 465	533
RAZEM ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	75 877	43 933

19. Wyjaśnienie przyczyn istotnych zmian w pozycjach przychodów oraz kosztów

W okresie 9 miesięcy 2014 roku w stosunku do 9 miesięcy 2013 roku istotne zmiany w poszczególnych pozycjach przychodów oraz kosztów wystąpiły w zakresie:

Przychodów ze sprzedaży - wzrost przychodów ze sprzedaży o kwotę 73.671 tys zł – związany jest głównie ze wzrostem ilości sprzedanych wyrobów o około 7.090 ton czyli o ok. 19%.

Przychodów z tytułu dywidend - wzrost przychodów z tytułu dywidend o kwotę 14.331 tys. zł w okresie związany jest z zwiększeniem wyników Spółek zależnych w 2013 roku oraz związanym z tym zwiększeniem poziomu dywidend.

Koszty usług obcych - wzrost kosztów usług obcych o kwotę 20.105 tys. zł związany jest zwiększeniem ilości usług nabywanych od kooperantów w związku ze wzrostem sprzedaży o 7.090 ton.

Koszty materiałów oraz energii – wzrost kosztów zużycia materiałów oraz energii o kwotę 42.528 tys. zł związany jest ze wzrostem ilościowym sprzedaży o ok. 7.090 ton wyrobów aluminiowych oraz co za tym wzrostem zużycia surowców. Wzrost kosztów zużycia materiałów został częściowo skompensowany przez spadek cen aluminium, które to aluminium stanowi podstawowy surowiec zużywany przez Spółkę. Według szacunków Spółki notowania średniej ceny aluminium w okresie 9 miesięcy 2014 roku w stosunku do 9 miesięcy 2013 roku spadły o ok. 330 zł za tonę czyli ok. 6%, w ślad za tym spadły średnie ceny zakupu surowca o ok. 400 zł/t tj. 5,6%.

Koszty świadczeń pracowniczych - wzrost kosztów świadczeń pracowniczych o kwotę 4.027 tys. zł wynika ze wzrostu sprzedaży i związany jest wzrostem zatrudnienia o prawie 4% w oraz wzrostem wynagrodzeń.

Pozostałych kosztów operacyjnych - wzrost pozostałych kosztów operacyjnych o kwotę 21.987 tys zł – związany jest głównie utworzeniem odpisów na należności od Spółki Alupol Ukraina na kwotę 8.635 tys. zł, utworzeniem odpisów aktualizujących udziały w Spółce Alupol Ukraina na kwotę 6.760 tys. zł, a także z utworzeniem odpisów aktualizujących należności w jednostkach niepowiązanych w kwocie 3.781 tys. zł.

20. Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe	30.09.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)
Kontrakty walutowe "forward" zabezpieczające przepływy pieniężne	822	115
Kontrakty "futures" na zakup aluminium zabezpieczające przepływy pieniężne	1 229	40
RAZEM AKTYWA FINANSOWE	2 051	155
Zobowiązania finansowe	30.09.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)
Kontrakty walutowe "forward" zabezpieczające przepływy pieniężne	99	545
Kontrakty "futures" na zakup aluminium zabezpieczające przepływy pieniężne	0	1 591
RAZEM ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	99	2 136

21. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym opisano w sprawozdaniu rocznym za rok 2013 opublikowanym w dniu 20 marca 2014 roku. W stosunku do opisanych w sprawozdaniu za 2013 rok celów i zasad zarządzania ryzykiem nie zaszły żadne zmiany.

22. Zarządzanie kapitałem

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

23. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Tytuł	30.09.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)
Bankowa gwarancja dla LC Corp Sky Tower dobrego wykonania kontraktu*	3 593	3 593
Razem udzielone gwarancje	3 593	3 593

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

Ponadto Spółka 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	22 000	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 130 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 15 mln zł, przedmiotową umowę poręczyła Grupa Kęty S.A.

24. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2014 roku Spółka zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 9.260 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2013 roku zobowiązania inwestycyjne wynosiły: 930 tys. zł). Kwoty te przeznaczone będą na zakup nowych maszyn i urządzeń.

25. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Zestawienie transakcji w ramach grupy kapitałowej za okres od 1 stycznia 2014 do 30 września 2014 oraz na dzień 30 września 2014.

Podmiot powiązany	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania	Dywidendy
Aluprof S.A.	110 704	2 833	49 364	524	66 725
Alupol Packaging S.A.	749	0	375	0	30 000
Alutrans Sp. z o.o.	7 575	61	4 306	13	0
Dekret Sp. z o.o.	558	975	65	135	190
Aluprof Hungary Sp. z o.o.	302	461	159	156	0
Metalplast Stolarka Sp. z o.o.	5 905	190	5 867	53	0
Alupol Ukraina Sp. z o.o.	2 041	127	2 101	0	0
Alutech Sp. z o.o. w likwidacji	3	0	0	0	0
ROMB S.A.	450	6	55	1	0
Aluform Sp. z o.o.	1 534	39 305	297	6 184	15 468
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	7 202	45	1 378	0	0
Razem	137 023	44 003	63 967	7 066	112 383

Poza wyżej wymienionymi Spółka nie przeprowadzała w okresie 9 miesięcy 2014 innych transakcji z jednostkami powiązanymi.

Jednakże w związku z aktualną sytuacją geopolityczną na Ukrainie została przeprowadzona odpowiednia analiza odzyskiwalności aktywów zlokalizowanych na Ukrainie. W związku z powyższym Spółka utworzyła w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych odpis aktualizujący należności od Alupol Ukraina Sp. z o.o. w wysokości 8.635 tys. zł. Ponadto Spółka przeprowadziła test na utratę wartości udziałów w Spółce Alupol Ukraina LLC, test ten wykazał konieczność utworzenia w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych dodatkowego odpisu aktualizującego wartość udziałów w Spółce Alupol Ukraina Sp. z o.o. w wysokości 6.760 tys. zł.

Transakcje z Zarządem i Radą Nadzorczą zostały opisane w nocie 27 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Poza wyżej wymienionymi transakcjami i saldami nie wystąpiły żadne inne istotne transakcje z podmiotami powiązanymi.

25.1. Transakcje z udziałem Członków Zarządu

W okresie sprawozdawczym Zarząd nabył 2.700 sztuk akcji serii E po cenie emisyjnej 124,79 zł za akcją oraz 30.450 sztuk akcji serii F po cenie emisyjnej 117,63 zł za akcją w związku z realizacją programu opcji na akcje. Więcej o programie w nocie 17.

Poza wyżej opisanymi Spółka nie zawierała żadnych innych transakcji z członkami Zarządu.

25.2. Koszty wynagrodzeń wyższej kadry kierowniczej Spółki

Zarząd:	9 miesięcy 2014	9 miesięcy 2013
Koszty krótkoterminowych świadczenia pracowniczych	1 160	1 080
Koszty rezerwy na premie roczne oraz inne świadczenia	1 160	1 080
Łączna kwota kosztów wynagrodzeń Członków Zarządu	2 320	2 160
Wycena kosztów opcji na akcje własne, należne w przypadku realizacji programu*	359	291
Łączne świadczenia na rzecz Członków Zarządu	2 679	2 451

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

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

	9 miesięcy 2014	9 miesięcy 2013
Prokurenci jednostki dominującej*	469	448
Zarząd jednostki dominującej*	2 679	2 451
Rada Nadzorcza	416	406
RAZEM	3 564	3 305

* Zaprezentowane wynagrodzenia obejmują rozpoznane w rachunku zysków i strat koszty rezerw na premie roczne przynależne kadrze zarządzającej oraz koszty opcji na akcje. Szczegóły programu opcyjnego opisane są w pkt 17. Zgodnie z zasadami programu oraz MSSF 2 koszty opcji na akcje stanowią wycenę programu opcji na dzień jego uruchomienia. Koszty opcji rozpoznawane są w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania programu tj. 36 miesięcy. Zgodnie z MSSF 2 tak zaprezentowane koszty stanowią koszt wynagrodzeń dla Spółki, lecz nie odzwierciedlają wartości ewentualnych korzyści jakie otrzymać mogą w przyszłości z tego tytułu pracownicy. Ewentualne korzyści pracowników zależą od kształtowania się kursów akcji w przyszłości w stosunku do ceny nabycia wynikającej z warunków poszczególnych transz programu opcji.

25.3. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

Jak szerzej opisano w nocie 17 Grupa prowadzi program opcji dla kadry zarządzającej.

W okresie sprawozdawczym Zarząd zrealizował 2.700 sztuk opcji na akcje z III transzy programu z roku 2006 oraz 30.450 sztuk opcji na akcje z II transzy programu z roku 2009.

We wrześniu 2014 roku w związku z końcem okresu nabywania uprawnień Zarząd otrzymał prawo do zakupu od października 2014 roku 30.450 sztuk akcji z III transzy programu z roku 2009 (zrealizowane parametry a,b,d).

Ponadto po spełnieniu warunków programu Zarząd nabędzie prawo do zakupu na warunkach określonych w programie do 27.280 sztuk opcji z I transzy programu z roku 2012 i do 27.280 sztuk opcji z II transzy programu z roku 2012 oraz do 28.000 sztuk opcji na akcje z III transzy programu z roku 2012. Koszt świadczeń z tego tytułu rozpoznany w rachunku zysków i strat za okres 9 miesięcy 2014 roku wyniósł 469 tys. zł (okres 9 miesięcy 2013 roku: 291 tys. zł).

W okresie sprawozdawczym Prokurenci zrealizowali 9.000 sztuk opcji z III transzy programu z roku 2009 (spełnione warunki a,b,d).

We wrześniu 2014 roku w związku z końcem okresu nabywania uprawnień Prokurenci otrzymali prawo do zakupu od października 2014 roku 6.750 sztuk akcji z III transzy programu z roku 2009 (zrealizowane parametry a,b,d).

Ponadto po spełnieniu warunków programu Prokurenci nabędą prawo do zakupu do 8.060 sztuk opcji na akcje z I transzy i do 8.060 sztuk opcji na akcje z II transzy programu z roku 2012 oraz do zakupu do 8.500 opcji na akcje z III transzy programu z roku 2012.

Koszt świadczeń z tego tytułu rozpoznany w rachunku zysków i strat za okres 9 miesięcy 2014 roku wyniósł 107 tys. zł (okres 9 miesięcy 2013 roku: 86 tys. zł).

26. Emisja Akcji

Realizując program emisji akcji pracowniczych opisany w pkt 17 niniejszej informacji w okresie sprawozdawczym uprawnieni pracownicy objęli 52.200 sztuk akcji serii F pochodzących z III transzy programu z roku 2009 roku płacąc cenę emisyjną 117,63 zł za akcję oraz 4.350 sztuk akcji serii D pochodzących z trzeciej transzy programu z roku 2006 płacąc cenę emisyjną 124,79 zł za akcję.

Akcje objęte w 2014	Cena emisyjna	Ilość	Wartość (tys. zł)	Data rejestracji przez KDPW	Rejestracja w KRS
Akcje serii F – program z roku 2009	117,63	9 000	1 059	16-01-2014	TAK
Akcje serii D – program z roku 2006	124,79	4 350	543	07-03-2014	TAK
Akcje serii F – program z roku 2009	117,63	43 200	5 082	15-05-2014	NIE*
RAZEM		56 550	6 684		

* 23 października Spółka otrzymała informację o rejestracji z dniem 9 października powyższych akcji w KRS.

Poniżej przedstawiono sposób rozliczenia wpływów z tytułu emisji

Akcje	Ilość akcji	Rok nabycia	Wartość (tys. zł)	Kwoty odniesione na kapitał akcyjny	Kwoty odniesione na kapitał z emisji akcji ponad wartość nominalną	Kwoty pozostałych kapitałów do czasu rejestracji przez KRS
Akcje serii D – program z roku 2006	12 325	2013	1 538	31	1 507	0
Akcje serii F – program z roku 2009	16 500	2013	1 941	41	1 900	0
Akcje serii F – program z roku 2009	9 000	2014	1 059	23	1 036	0
Akcje serii D – program z roku 2006	4 350	2014	543	11	532	0
Akcje serii F – program z roku 2009	43 200	2014	5 082	0	0	5 082
RAZEM			10 163	106	4 975	5 082

27. Metody wyceny do wartości godziwej instrumentów finansowych prezentowanych w wartości godziwej (hierarchia wartości)

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

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

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

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

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

Hierarchia wartości godziwej	30.09.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)
Aktywa finansowe		
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2 051	155
Zobowiązania finansowe		
Instrumenty pochodne zabezpieczające	99	2 136

28. Zysk na jedną akcję

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

	9 miesięcy zakończone 30.09.2014 (niebadane)	9 miesięcy zakończone 30.09.2013 (niebadane)
Zysk netto	109 835	95 193
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą	9 371 889	9 251 640
Średnia ważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą	9 385 069	9 278 425
Podstawowy zysk na jedną akcję (w złotych)	11,72	10,29
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w złotych)	11,70	10,26

W trakcie okresu sprawozdawczego uprawnieni pracownicy objęci 9.000 sztuk akcji serii F z II transzy programu z roku 2009, 43.200 sztuk akcji serii F z III transzy programu z roku 2009 oraz 4.350 sztuk akcji serii E z III transzy programu z roku 2006.

Średnia cena rynkowa akcji Spółki w okresie 9 miesięcy 2014 roku wyniosła 221,12 zł. Kurs zamknięcia na dzień 30.09.2014 wyniósł 274,90 zł.

Potencjalna liczba akcji zwykłych związana z programem opcji pracowniczych zwiększająca liczbę akcji i przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję wynosi 13.180 sztuk.

29. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

Podpisy wszystkich członków zarządu

Dariusz Mańko
Prezes Zarządu

Adam Piela
Członek Zarządu

.....
Kęty, 29 października 2014 r.

.....

Podpis, osoby której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Andrzej Stempak
Prezes Zarządu

Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.

.....
Kęty, 29 października 2014 r.