

Grupa Kęty S.A.

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**



**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Grupa Kęty S.A.

Niniejszy raport zawiera 11 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	5
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego	6
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	9
V. Informacje i uwagi końcowe	11

Grupa Kęty S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- a. Siedzibą Grupa Kęty spółka akcyjna („Spółka”) są Kęty, ul. Kościuszki 111.
- b. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Pawła Błaszczaka w Warszawie w dniu 3 marca 1992 r. i zarejestrowano w Rep. A Nr 1413/92. W dniu 9 lipca 2002 r. Sąd Rejonowy w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000121845.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 549-00-01-468, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 070614970.
- d. Zarejestrowany kapitał akcyjny Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosił 23.452 tys. zł i składał się z 9.380.788 akcji o wartości nominalnej 2,50 zł każda. Dodatkowo kapitał akcyjny na dzień przejścia na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską został przeszacowany zgodnie z MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” o kwotę 43.900 tys. zł. Kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosił 714.662 tys. zł.

W dniu 23 lutego 2015 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła rejestracja zwiększenia kapitału akcyjnego Spółki do kwoty 23.484 tys. zł. Po rejestracji liczba akcji wynosiła 9.393.538 szt.

- e. Na 31 grudnia 2014 r. akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (tys. zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
OFE Aviva BZ WBK	1.691.276	4.228	zwykłe	18,0
ING OFE	1.610.534	4.026	zwykłe	17,2
OFE PZU „Złota Jesień”	921.000	2.303	zwykłe	9,8
PTE Alianz Polska	499.748	1.249	zwykłe	5,3
Pozostali akcjonariusze	4.670.980	11.677	zwykłe	49,7
	9.393.538	23.483		100,0

Zaprezentowana na 31 grudnia 2014 r. liczba akcji obejmuje 12.750 sztuk akcji objętych przez uprawnione osoby w grudniu 2014 r., zarejestrowanych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych, a dopuszczonych do obrotu giełdowego w 2015 r.

Na 31 grudnia 2013 r. akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (tys. zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
OFE Aviva BZ WBK	1.691.276	4.228	zwykłe	18,1
ING OFE	1.610.534	4.026	zwykłe	17,3
OFE PZU „Złota Jesień”	921.000	2.303	zwykłe	9,9
OFE Bankowy PKO BP	586.929	1.467	zwykłe	6,3
Pozostali akcjonariusze	4.513.749	11.284	zwykłe	48,4
	9.323.488	23.308		100,0

Grupa Kęty S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

- f. W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki była:
- działalność produkcyjna, handlowa i usługowa w zakresie przetwórstwa aluminium i jego stopów,
 - działalność w zakresie pośrednictwa handlowego, zaopatrzenia i marketingu.
- g. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:
- Dariusz Mańko Prezes Zarządu
 - Adam Piela Członek Zarządu
- h. Jednostkami powiązаныmi kapitałowo ze Spółką są:

Alupol Packaging S.A.	- spółka zależna
Aluprof S.A.	- spółka zależna
Alutech Sp. z o.o. w likwidacji	- spółka zależna
Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.	- spółka zależna
Alu Trans System Sp z o.o.	- spółka zależna
Aluprof Hungary Kft.	- spółka zależna
Metalplast-Stolarka Sp. z o.o.	- spółka zależna
Alupol Ukraina LLC	- spółka zależna
Aluprof Deutschland GmbH	- spółka zależna
Aluprof System Romania SRL	- spółka zależna
Aluprof System Czech s.r.o.	- spółka zależna
Aluprof UK Ltd.	- spółka zależna
ROMB S.A.	- spółka zależna
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	- spółka zależna
Aluform Sp. z o.o.	- spółka zależna
Aluprof System LLC	- spółka zależna
Aluprof Serwis Sp. z o.o.	- spółka zależna
Grupa Kęty Italia s.r.l.	- spółka zależna
Marius Hansen Facader A/S	- spółka zależna
Aluprof System USA, Inc	- spółka zależna
Alupol Films Sp. z o.o.	- spółka zależna
Alupol USA, LLC	- spółka stowarzyszona

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

- i. Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy o rachunkowości, począwszy od roku 2005, Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 17/05 z dnia 10 maja 2005 r.

- j. Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, na dzień 31 grudnia 2014 r., skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Michała Mastalerza (numer w rejestrze 90074).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki Uchwałą nr VIII/12/12 Rady Nadzorczej z dnia 10 maja 2012 r. na podstawie paragrafu 21 ust. 2 pkt 11 Statutu Spółki.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649 z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 25 maja 2012 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 15 grudnia do 17 grudnia 2014 r.;
 - badanie końcowe od 16 lutego do 17 marca 2015 r.

Grupa Kęty S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego

BILANS na 31 grudnia 2014 r. (wybrane pozycje)

	31.12.2014 r. tys. zł	31.12.2013 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	31.12.2014 r. (%)	31.12.2013 r. (%)
AKTYWA						
Aktywa trwałe	711.907	727.192	(15.285)	(2,1)	73,0	77,9
Aktywa obrotowe	262.794	205.825	56.969	27,7	27,0	22,1
Aktywa razem	974.701	933.017	41.684	4,5	100,0	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	714.662	699.068	15.594	2,2	73,4	74,9
Zobowiązania długoterminowe	73.429	74.819	(1.390)	(1,9)	7,5	8,0
Zobowiązania krótkoterminowe	186.610	159.130	27.480	17,3	19,1	17,1
Pasywa razem	974.701	933.017	41.684	4,5	100,0	100,0

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. (wybrane pozycje)

	2014 r. tys. zł	2013 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	2014 r. (%)	2013 r. (%)
Przychody operacyjne ogółem	825.525	708.298	117.227	16,6	100,0	100,0
Koszty operacyjne ogółem	(746.624)	(643.402)	(103.222)	16,0	(90,4)	(90,8)
Zysk z działalności operacyjnej	103.937	72.818	31.119	42,7	12,6	10,3
Zysk netto z działalności kontynuowanej	98.009	67.546	30.463	45,1	11,9	9,5

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. (wybrane pozycje)

	2014 r. tys. zł	2013 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	2014 r. (%)	2013 r. (%)
Zysk netto za okres	98.009	67.546	30.463	45,1	11,9	9,5
Inne całkowite dochody netto	2.101	(3.967)	6.068	(153,0)	0,2	(0,5)
Całkowity dochód za okres	100.110	63.579	36.531	57,5	12,1	9,0

Grupa Kęty S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	2014 r.	2013 r.	2012 r.
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	54 dni	54 dni	55 dni
- szybkość obrotu zapasów	47 dni	43 dni	46 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	12%	9%	12%
- rentowność sprzedaży brutto	16%	10%	13%
- ogólna rentowność kapitału	14%	10%	12%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	27%	25%	29%
- szybkość obrotu zobowiązań	18 dni	17 dni	18 dni
	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	1,4	1,3	1,0
- wskaźnik płynności II	0,8	0,9	0,7

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie sprawozdania finansowego.

Celem badania nie było przedstawienie jednostki w kontekście wyników działalności i osiągniętych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności jednostki i jej uwarunkowań.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 974.701 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 41.684 tys. zł tj. o 4,5%. Wzrost ten został sfinansowany głównie wygenerowanym zyskiem netto w kwocie 98.009 tys. zł oraz zwiększeniem stanu zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań o kwotę 19.604 tys. zł, przy jednoczesnej wypłacie dywidendy w kwocie 93.808 tys. zł
- Zmianie uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Spółki. Stopa zadłużenia wzrosła z 25% na koniec roku ubiegłego do 27% na koniec roku bieżącego. Średni cykl obrotu zobowiązań zwiększył się odpowiednio z 17 dni do 18 dni.
- Przychody operacyjne ogółem wyniosły 825.525 tys. zł i wzrosły o 117.227 tys. zł, tj. o 16,6% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym była działalność produkcyjna, handlowa i usługowa w zakresie przetwórstwa aluminium i jego stopów. Na działalności tej Spółka zanotowała wzrost o 100.990 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu obrotowego, czyli o 16,7%, głównie na skutek większego wolumenu oraz wzrostu cen sprzedaży.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były koszty materiałów i energii oraz wartość sprzedanych materiałów i towarów wynoszące w badanym okresie obrotowym 486.881 tys. zł, co stanowiło 65,2% kosztów operacyjnych. Koszty materiałów i energii oraz wartość sprzedanych materiałów i towarów w porównaniu z poprzednim rokiem wzrosły o 67.149 tys. zł, tj. o 16,0%, co spowodowane było głównie zwiększonymi wolumenami sprzedaży.
- Rentowność mierzona zyskiem netto wyniosła 12% i była wyższa o 3 punkty procentowe od uzyskiwanej w roku poprzednim. W badanym roku Spółka otrzymała dywidendy w kwocie 112.383 tys. zł (98.052 tys. zł w roku 2013). Wyższy poziom dywidend pozytywnie wpłynął zarówno na Zysk z działalności operacyjnej jak i Zysk netto. Dodatkowo wpływ na zwiększenie rentowności sprzedaży miała korzystna koniunktura w branży w bieżącym roku. Jednocześnie istotny negatywny wpływ na zmianę rentowności spółki miało utworzenie odpisu aktualizującego na udziały w spółce zależnej Alupol LLC zlokalizowanej na Ukrainie w kwocie 14.715 tys. zł oraz odpisu aktualizującego wartość należności od tego podmiotu w kwocie 9.583 tys. zł.
- Zmianie uległa sytuacja płatnicza Spółki. Wskaźniki płynności I i II wyniosły na koniec badanego roku odpowiednio 1,4 oraz 0,8, podczas gdy na koniec roku roku 2013 wynosiły odpowiednio 1,3 oraz 0,9.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
 - b. Zakres badania nie był ograniczony.
 - c. Spółka posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad w stosunku do okresu ubiegłego.
 - d. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego, został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
 - e. Inwentaryzacja aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
 - f. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 1/14 Walnego Zgromadzenia z dnia 21 maja 2014 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Krakowie w dniu 27 maja 2014 r.
 - g. Zgodnie z Uchwałą nr 3/14 Walnego Zgromadzenia z dnia 21 maja 2014 r. zysk netto za rok poprzedni w wysokości 67.546 tys. zł został podzielony w sposób następujący:
 - w kwocie 67.297 tys. zł został przeznaczony na wypłatę dywidendy,
 - w kwocie 249 tys. zł przeznaczony na pokrycie strat aktuarialnych netto związanych ze świadczeniami pracowniczymi po okresie zatrudnienia.
- Łączna kwota zadeklarowanej dywidendy wyniosła 93.815 tys. zł, a łączna kwota wypłaconej dywidendy wyniosła 93.808 tys. zł
- h. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- i. Dokonałiśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
- prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o tym sprawozdaniu. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- j. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- k. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

V. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego Grupa Kęty S.A. z siedzibą w Kętach, przy ulicy Kościuszki 111. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 17 marca 2015 r.

Raport powinien być czytany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Grupa Kęty S.A. z dnia 17 marca 2015 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:



Michał Mastalerz

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90074

Kraków, 17 marca 2015 r.