



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

GRUPY KĘTY S.A.

W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2015 ROKU

13 SIERPNIĄ 2015

ZAWARTOŚĆ

1.	Informacje ogólne	2
1.1.	Informacje wprowadzające o podmiocie dominującym.....	2
1.2.	Zasady zarządzania Grupą Kapitałą oraz jej struktura	2
1.3.	realizowane inwestycje kapitałowe	3
1.4.	Struktura akcjonariuszy/udziałowców spółek zależnych.....	3
2.	Akcje i akcjonariat Grupy Kęty S.A.	4
2.1.	Akcjonariat Grupy Kęty S.A.	4
2.2.	Zmiany w akcjonariacie po dniu bilansowym.....	4
2.3.	Notowania akcji Grupy Kęty S.A. na GPW w Warszawie	4
2.4.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	5
2.5.	Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji	5
2.6.	Informacje o skupie akcji własnych.....	5
3.	Władze spółki	5
3.1.	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.....	5
3.2.	Rada Nadzorcza	6
3.3.	Zarząd Spółki	6
4.	Ocena sytuacji Grupy Kapitałowej.....	7
4.1.	Charakterystyka branży – kierunki sprzedaży	7
4.2.	Wyniki segmentów branżowych.....	11
4.3.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa grupy kapitałowej	12
4.4.	Istotne umowy oraz zdarzenia w okresie sprawozdawczym	14
5.	Inwestycje oraz działalność badawczo-rozwojowa	15
5.1.	Inwestycje	15
5.2.	Badania i rozwój.....	16
6.	Czynniki istotne dla rozwoju Grupy Kapitałowej	17
6.1.	Czynniki zewnętrzne	17
6.2.	Czynniki wewnętrzne	20
6.3.	Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej	20
7.	Zarządzanie personelem.....	23
8.	Ochrona środowiska.....	25
9.	Pochodne instrumenty finansowe.....	26
10.	Informacja o zaciągniętych kredytach oraz pozostałych zobowiązaniach	26
10.1.	Kredyty bankowe i leasing finansowy	26
10.2.	Zobowiązania warunkowe.....	28
11.	Zasady zarządzania ryzykiem finansowym	28
12.	Pozostałe informacje	28
12.1.	Transakcje w ramach Grupy Kapitałowej.....	28
12.2.	Informacje o toczących się postępowaniach	29
12.3.	Objaśnienie różnic pomiędzy osiągniętymi wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi prognozami	29
12.4.	Wydarzenia po dniu bilansowym	29
13.	Pozostałe oświadczenia Zarządu	30

1. INFORMACJE OGÓLNE

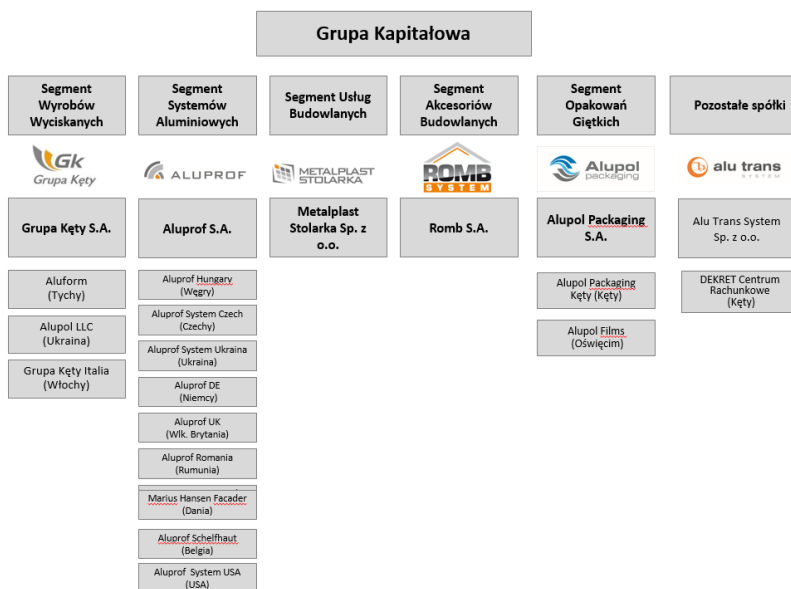
1.1. INFORMACJE WPROWADZAJĄCE O PODMIOCIE DOMINUJĄCYM

Nazwa: Grupa KĘTY Spółka Akcyjna
 Organ rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieście XII Wydział Gospodarczy KRS
 Numer KRS: 0000121845
 Adres: ul. Tadeusza Kościuszki 111, 32 - 650 Kęty
 Tel/Fax: Tel: (033) 844 6000 Fax: (033) 845 3093,(033) 845 3094
 Strona www: www.grupakety.com
 Zarejestrowany kapitał: 23 483 845,00 zł

Grupa KĘTY S.A. rozpoczęła działalność w 1953 r. pod nazwą Zakłady Metali Lekkich „KĘTY”, która to nazwa została zmieniona na obecną pod koniec 2000 r. Akcje spółki zostały dopuszczone 13 października 1995 r. przez Komisję Papierów Wartościowych do obrotu publicznego na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Spółka prowadzi działalność w obszarze produkcji wyrobów wyciskanych z aluminium, a także jest jednostką dominującą dla grupy kapitałowej składającej się na ostatni dzień okresu objętego niniejszym sprawozdaniem z 22 spółek zatrudniających łącznie ok. 3850 osób.

1.2. ZASADY ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁĄ ORAZ JEJ STRUKTURA

Grupa Kapitałowa podzielona jest na pięć podstawowych segmentów biznesowych. Struktura zarządzania grupą kapitałową na ostatni dzień okresu objętego niniejszym sprawozdaniem przedstawia się w sposób następujący:



W trakcie okresu objętego niniejszym sprawozdaniem nie dokonano żadnych istotnych zmian w zasadach zarządzania Grupą Kapitałowej.

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym sprawozdaniem konsolidacji podlegały wszystkie spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Grupa KĘTY S.A.

1.3. REALIZOWANE INWESTYCJE KAPITAŁOWE

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zrealizowano następujące transakcje:

W dniu 3 czerwca ALUPROF S.A. spółka wchodząca w skład Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A. powołała na terytorium Belgii spółkę kapitałową o kapitale zakładowym równym 2.500.000,00 EUR. Celem nowopowstałej spółki jest rozwinięcie sprzedaży systemów roletowych i aluminiowych w krajach Beneluksu i Północnej Francji. zgodnie ze strategią rozwoju Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A. na 2015-2020, zakładającej dynamiczny rozwój sprzedaży na rynkach europejskich.

1.4. STRUKTURA AKCJONARIUSZY/UDZIAŁOWCÓW SPÓŁEK ZALEŻNYCH

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności podstawowej	Podmiot dominujący	Udziały w kapitale podstawowym na 30.06.2015	Data objęcia kontroli	Segment
Alupol Packaging S.A.	Tychy, Polska	Produkcja opakowań giętkich	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	04/1998	SOG
Aluprof S.A.	Bielsko-Biała, Polska	Produkcja systemów stolarki budowlanej	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	06/1998	SSA
Alutech Sp. z o.o. w likwidacji	Kęty, Polska	Produkcja ciepła	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	03/1999	Inne
Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	09/1999	Inne
Alu Trans System Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Produkcja zabudów samochodowych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	04/2000	Inne
Aluprof Hungary Kft.	Dunakeszi, Węgry	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00 %	07/2000	SSA
Metalplast-Stolarka Sp. z o.o.	Goeszów, Polska	Produkcja i montaż stolarki budowlanej	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	07/2000	SUB
Alupol LLC	Borodianka, Ukraina	Produkcyjna profili aluminiowych	Grupa Kęty S.A.	100,00 %	12/2004	SSW
Aluprof Deutschland GmbH	Schwanevede, Niemcy	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	02/2005	SSA
Aluprof System Romania SRL	Bukareszt, Rumunia	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	05/2005	SSA
Aluprof System Czech s.r.o.	Ostrawa, Czechy	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	05/2005	SSA
Aluprof UK Ltd.	Altrincham, Wlk. Brytania	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	05/2006	SSA
Romb S.A.	Złotów, Polska	Produkcja akcesoriów do stolarki budowlanej	Aluprof S.A.	100,00%	04/2007	SAB
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Produkcja opakowań giętkich	Alupol Packaging S.A.	100,00%	05/2009	SOG
Aluform Sp. z o.o.	Tychy, Polska	Produkcja profili aluminiowych	Grupa Kęty S.A.	100,00%	06/2009	SWW
Aluprof System Ukraina	Kijów, Ukraina	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	11/2009	SSA
Aluprof Serwis Sp. z o.o.	Bielsko-Biała, Polska	Usługi logistyczno-transportowe	Aluprof S.A.	100,00%	01/2012	SSA
Grupa Kęty Italia s.r.l.	Mediolan, Włochy	Sprzedaż profili aluminiowych	Grupa Kęty S.A.	100,00%	5/2014	SWW
Marius Hansen Facader A/S	Viborg, Dania	Produkcja i montaż stolarki budowlanej	Aluprof S.A.	100,00%	6/2014	SSA
Aluprof System USA, Inc	Wilmington, USA	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	7/2014	SSA
Alupol Films Sp. z o.o.	Kęty, Polska	Produkcja folii do opakowań giętkich	Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	100,00%	12/2014	SOG
Aluprof Schelfhaut N.V.	Dendermonde, Belgia	Sprzedaż systemów aluminiowych	Aluprof S.A.	100,00%	6/2015	SSA

2. AKCJE I AKCJONARIAT GRUPY KĘTY S.A.

2.1. AKCJONARIAT GRUPY KĘTY S.A.

Liczba wszystkich wyemitowanych akcji Grupy KĘTY S.A. na ostatni dzień okresu sprawozdawczego wynosiła 9.441.988 akcji o wartości nominalnej 2,50 zł każda. Wykaz akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% akcji na dzień 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku przedstawia się następująco:

	Liczba akcji 30.06.2015	Udział w kapitale	Liczba akcji 31.12.2014	Udział w kapitale
Aviva OFE	1 691 276	17,91%	1 691 276	18,00%
ING OFE	1 610 534	17,06%	1 610 534	17,15%
OFE PZU ŻŁOTA JESIEŃ	921 000	9,75%	921 000	9,80%
PTE Allianz Polska	499 748	5,29%	499 748	5,32%
Pozostali	4 719 430	49,99%	4 670 980	49,73%
Razem	9 441 988	100,00	9 393 538	100,00

2.2. ZMIANY W AKCJONARIACIE PO DNIU BILANSOWYM

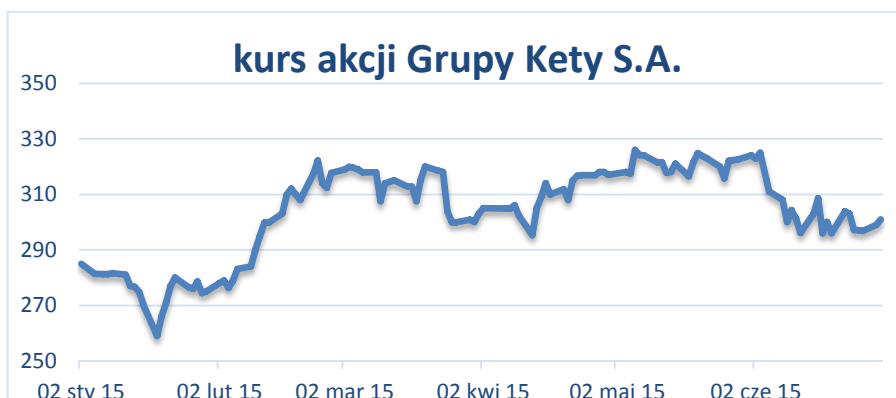
Po dniu bilansowym nie odnotowano zmian w strukturze akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% akcji na WZA spółki.

Ponadto Zarząd nie posiadał informacji o jakiegokolwiek umowie, w tym zawartej po dniu bilansowym, w wyniku której mogłyby nastąpić istotne zmiany w strukturze własnościowej Grupy KĘTY S.A.

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

Akcje spółki są notowane na GPW w Warszawie od stycznia 1996 roku. Aktualnie akcje spółki są notowane w ramach indeksu mWig40. W trakcie okresu objętego niniejszym sprawozdaniem:

- średnia cena osiągnęła wartość 304 zł
- cena minimalna (19 stycznia) osiągnęła poziom 259 zł
- cena maksymalna (6 maja) osiągnęła poziom 326 zł
- zmiana ceny w trakcie okresu wyniosła 6% (dla porównania wskaźnik WIG w porównywalnym okresie wzrósł o 4%)



2.4. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Programy motywacyjne oparte o akcje są w Grupie Kęty S.A. zatwierdzane przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy oraz nadzorowane przez Radę Nadzorczą spółki.

2.5. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI

Realizując program emisji akcji pracowniczych w okresie sprawozdawczym uprawnieni pracownicy objęli łącznie 48 450 sztuk akcji serii F pochodzących z III transzy programu z roku 2009. Szczegółowe informacje znajdują się w tabelce poniżej. Wpływy z tego tytułu zostały przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności spółki.

Akcje	Cena emisyjna	Ilość	Wartość (tys. zł)
Akcje serii F (transza III) – program z roku 2009	125,57	48 450	6 083,9
RAZEM	-	48 450	6 083,9

2.6. INFORMACJE O SKUPIE AKCJI WŁASNYCH

Spółka w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie dokonywała skupu akcji własnych.

3. WŁADZE SPÓŁKI

3.1. WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY

W dniu 23 kwietnia 2015 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Grupy KĘTY S.A., które zatwierdziło jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy KĘTY S.A. za 2014 rok. Ponadto Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podzieliło zysk netto Spółki za rok 2014 w kwocie 98.009.459,57 zł, w następujący sposób:

- a) kwotę 97.589.234,57 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy,
 b) kwotę 420.225,00 zł na pokrycie strat aktuarialnych związanych ze świadczeniami pracowniczymi po okresie zatrudnienia,
 c) akcjonariusze postanowili również użyć kapitału zapasowego Spółki poprzez przeznaczenie kwoty 38.483.392,63 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.
 Łącznie na dywidendę przeznaczono kwotę 136.072.627,20 zł.
 Zgromadzenie udzieliło absolutorium członkom Rady Nadzorczej i członkom Zarządu z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2014.

3.2. RADA NADZORCZA

Skład osobowy Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2015 do 30 czerwca 2015 przedstawiał się w sposób następujący:

Maciej Matusiak	Przewodniczący Rady
Szczepan Strublewski	Zastępca Przewodniczącego Rady
Jerzy Surma	Członek Rady Nadzorczej
Paweł Niedziółka	Członek Rady Nadzorczej
Jerzy Marciniak	Członek Rady Nadzorczej

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

	Ilość posiadanych akcji Grupy KĘTY S.A. na 30.06.2015	Wynagrodzenie w okresie od 1.01 do 30.06.2015
Maciej Matusiak	Nie posiadał	77 340,60 zł
Szczepan Strublewski	Nie posiadał	64 450,50 zł
Jerzy Surma	Nie posiadał	51 560,40 zł
Paweł Niedziółka	Nie posiadał	51 560,40 zł
Jerzy Marciniak	Nie posiadał	51 560,40 zł

3.3. ZARZĄD SPÓŁKI

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

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

Na dzień 30 czerwca 2015 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Dariusz Mańko	- Prezes Zarządu
Adam Piel	- Członek Zarządu

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

Wynagrodzenie zasadnicze członków Zarządu Spółki w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku wyniosło:

Prezes Zarządu	- 512.800,00 zł.
Członek Zarządu	- 308.800,00 zł.

Ponadto Członkowie Zarządu otrzymali premię roczną za rok poprzedni w wysokości 1 539 712 zł w przypadku Prezesa Zarządu oraz 923 827 zł w przypadku Członka Zarządu. Zgodnie z przekazanymi oświadczeniami na dzień 30 czerwca 2015 r. osoby zarządzające Spółką były w posiadaniu 161 681 akcji zwykłych na okaziciela Grupy KĘTY S.A. w tym: Prezes Zarządu 126 550 akcji, Członek Zarządu 35 131 akcji. Ponadto na podstawie programu motywacyjnego uchwalonego na WZA spółki w dniu 29 maja 2012 roku członkowie zarządu posiadają:

- prawo do nabycia 27 280 szt. obligacji serii H z prawem pierwszeństwa do nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii G , w tym Prezes Zarządu – 17 000 szt., Członek Zarządu - 10 280 szt.
- prawo do nabycia 27 280 szt. obligacji serii I z prawem pierwszeństwa do nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii G , w tym Prezes Zarządu – 17 000 szt., Członek Zarządu - 10 280 szt.
- prawo do nabycia 28 000 szt. obligacji serii J z prawem pierwszeństwa do nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii G , w tym Prezes Zarządu – 17 500 szt., Członek Zarządu - 10 500 szt.

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

4. OCENA SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

4.1. CHARAKTERYSTYKA BRANŻY – KIERUNKI SPRZEDAŻY

Segment Wyrobów Wyciskanych

Z danych opublikowanych przez CRU Monitor wynika, iż w Europie po kilku latach spadku popyt na wyroby wyciskane rośnie, choć tempo wzrostu jest ciągle niewielkie (średnio ok 2,0%). Nadal największym konsumentem pozostają Niemcy (ok. 950 tys. ton), na drugim miejscu uplasowała się Francja (ok. 320 tys. ton) a na trzecim Włochy (ok. 260 tys. ton). Na europejskim rynku produkuje SAPA Aluminium (podmiot powstały z połączenia segmentu produkującego profile w ramach Norsk Hydro ze szwedzką firmą SAPA) z ok 25% udziałem. Drugie miejsce z ok 10% udziałem zajmuje Constellium (siedziba w Holandii). Udział pozostałych graczy nie przekracza jednostkowo 7 – 8%. Grupa Kęty S.A. znajduje się właśnie w tym gronie posiadając według szacunków Zarządu ok. 2,0% udział w europejskim rynku wyrobów wyciskanych.

Podstawowymi odbiorcami wyrobów wyciskanych z aluminium są branże budowlana oraz motoryzacyjna, dlatego też istotny wpływ na rozwój firm produkujących elementy aluminiowe będzie miała sytuacja w budownictwie oraz tempo wzrostu udziału elementów z aluminium w całości wagi pojazdu. W przypadku tego drugiego szacuje się, iż obecnie udział ten średnio osiągnął poziom ok. 9%

natomiast do roku 2020 wzrośnie do 10,5% w całości wagi auta. Trend ten jest podyktowany czynnikami ekologicznymi i ekonomicznymi, ponieważ aluminium jako lekki metal z powodzeniem wypiera ciężką stal w wielu zastosowaniach.

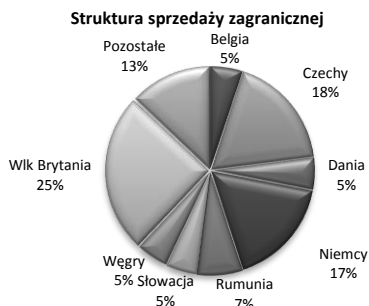
W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Segment osiągnął znaczący wzrost przychodów dzięki wzrostowi cen aluminium oraz poprawie koniunktury zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach eksportowych (wyjątek stanowi rynek ukraiński). Przychody ze sprzedaży wyniosły 416,8 mln zł a więc były wyższe o 23% w porównaniu do roku poprzedniego. Sprzedaż ilościowa zwiększyła się natomiast o 5% osiągając poziom 28,7 tys. ton. Szczegółową strukturę sprzedaży w ujęciu branżowym jak i geograficznym przedstawiają poniższe wykresy:



Segment Systemów Aluminiowych

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

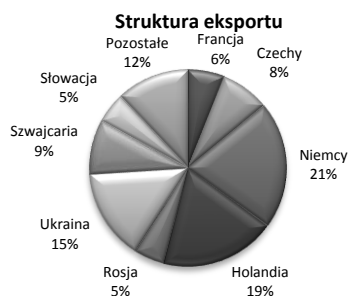
W trakcie okresu objętego niniejszym sprawozdaniem Segment zanotował bardzo dynamiczny wzrost wartości sprzedaży (+21%) do poziomu 368,0 mln zł. Wzrost dotyczył w równym stopniu sprzedaży eksportowej jak i krajowej. Poniższy wykres przedstawia główne kierunki sprzedaży zagranicznej segmentu.



Segment Opakowań Giętkich

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

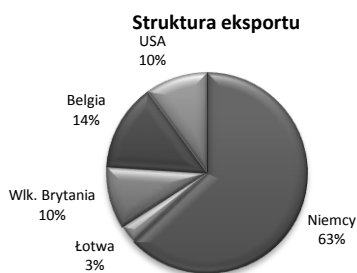
W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem przychody Segmentu wzrosły o 9% do 211,1 mln zł. W rozbiciu geograficznym segment zanotował 4% wzrost w sprzedaży krajowej i 16% wzrost w eksporcie. Największymi klientami pozostały międzynarodowe koncerny Nestle, Unilever, Mondelez, AB Foods, Rieber&Son, Sara Lee oraz dynamicznie rozwijające się podmioty polskie Maspex, Mokate, Food Care, Kamis, i inne. Załączony wykres przedstawia strukturę geograficzną eksportu.



Segment Usług Budowlanych

Rynek Segmentu Usług Budowlanych ze względu na swoją specyfikę rozpatrywany jest jedynie w skali kraju. Spółka nie posiada szczegółowych danych na temat jego wielkości globalnej, biorąc jednak pod uwagę informacje na temat przychodów głównych graczy można oszacować krajowy rynek na ok. 2 mld zł z tendencją do znacznych zmian uzależnionych od dostępności finansowania dla realizowanych obiektów. Rynek charakteryzuje się dużym rozdrobnieniem, pierwszych 10 graczy, w tym Metalplast Stolarka (spółka dominująca Segmentu Usług Budowlanych), posiada ok. 5% udziału w rynku.

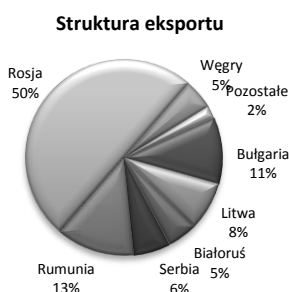
W trakcie okresu objętego niniejszym sprawozdaniem przychody Segmentu zanotowały prawie 30% spadek, do poziomu 54 mln zł, głównie ze względu na przesunięcie części kontraktów przez inwestorów. W konsekwencji również wynik netto spadł z poziomu 0,9 na 0,3 mln zł. Po raz pierwszy w historii spółki sprzedaż eksportowa (60% udziału) znacząco przewyższyła sprzedaż krajową (40% udziału). Załączony wykres przedstawia strukturę geograficzną eksportu.



Segment Akcesoriów Budowlanych

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

W trakcie okresu objętego niniejszym sprawozdaniem segment osiągnął porównywalną do zeszłego roku sprzedaż (20,0 mln zł). wzrost przychodów ze sprzedaży do poziomu 44,3 mln zł. Wzrost zanotowano w zakresie kooperacji w ramach grupy kapitałowej (+8%) natomiast sprzedaż na rynek zewnętrzny spadła o ok 6%. Załączony wykres przedstawia strukturę geograficzną sprzedaży eksportowej.



Pozostałe spółki

Alu Trans System Sp. z o.o.

Spółka zajmuje się tworzeniem, produkcją i dystrybucją systemów aluminiowych dla branży transportowej na bazie kształtowników zakupionych w Segmencie Wyrobów Wyciskanych (zabudowy do samochodów dostawczych i ciężarowych). W trakcie okresu objętego niniejszym sprawozdaniem spółka uzyskała 8,1 mln zł przychodów ze sprzedaży (spadek o 20% w porównaniu z rokiem poprzednim) oraz zanotowała stratę netto w wysokości 0,6 mln zł (0,1 mln zysku netto w porównywalnym okresie poprzedniego roku)

Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.

Spółka działa w zakresie usługowego prowadzenia ksiąg krajowych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Grupa KĘTY S.A.

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

Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.

4.2. WYNIKI SEGMENTÓW BRANŻOWYCH

Ocena wyników Segmentów operacyjnych dokonywana jest na podstawie przychodów, EBIT, EBITDA i nakładów inwestycyjnych. EBIT stanowi zysk operacyjny. EBITDA stanowi zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji. Finansowanie Grupy jest zarządzane na poziomie Grupy i nie jest alokowane do segmentów operacyjnych. Dane dotyczące przychodów i zysków oraz aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych przedstawione zostały w poniższych tabelach.

Sześć miesięcy 2015 roku: (w tys. zł)

Segmenty branżowe Grupy	SOG	SWW	SSA	SAB	SUB	Inne	Wyłączenia	Razem
Rachunek zysków i strat								
Sprzedaż	211 119	416 802	368 013	20 012	54 034	13 303	(122 416)	960 867
- na zewnątrz Grupy	211 091	312 424	363 171	12 647	53 342	8 192	0	960 867
- do innych segmentów	28	104 378	4 842	7 365	692	5 111	(122 416)	0
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	39 568	22 473	55 032	(404)	96	(6 049)	3 762	114 478
Amortyzacja	9 036	21 957	8 406	2 151	856	1 028	(5)	43 429
EBITDA	48 604	44 430	63 438	1 747	952	(5 021)	3 757	157 907
Bilans								
Aktywa segmentu	536 113	679 138	540 070	61 221	86 486	523 289	(483 070)	1 943 247
Zobowiązania handlowe segmentu	68 512	57 243	106 231	4 183	25 295	4 980	(80 910)	185 534
Nieprzypisane zobowiązania (wspólne)						715 852	(122 074)	593 778
Zobowiązania razem	68 512	57 243	106 231	4 183	25 295	720 832	(202 984)	779 312
Pozostałe								
Nakłady na aktywa trwałe	19 692	38 940	25 556	1 733	44	568	0	86 533

Sześć miesięcy 2014 roku: (w tys. zł)

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

- 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..

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

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

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

4.3. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wybrane skonsolidowane dane finansowe dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSSF

POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT, CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze 2015	I półrocze 2014	I półrocze 2015	I półrocze 2014
Przychody netto ze sprzedaży	960 867	851 596	232 425	203 809
Zysk z działalności operacyjnej	114 478	109 527	27 691	26 213
Zysk przed opodatkowaniem	106 943	99 215	25 869	23 745
Zysk netto	92 689	83 406	22 421	19 961
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	92 689	83 406	22 421	19 961
Całkowity dochód (strata) netto	89 605	81 070	21 675	19 402
Całkowity dochód (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	89 605	81 070	21 675	19 402
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	68 438	119 830	16 555	28 678
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-107 283	-43 531	-25 951	-10 418
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	55 087	-67 443	13 325	-16 141
Przepływy pieniężne netto, razem	16 242	8 856	3 929	2 119
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w zł / EUR)	9,86	8,90	2,39	2,13
Rozwodniony zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję (w zł / EUR)	9,84	8,89	2,38	2,13
POZYCJE BILANSU	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
Aktywa razem	1 943 247	1 797 508	463 296	421 723
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	779 312	594 276	185 798	139 426
Zobowiązania długoterminowe	140 943	107 118	33 603	25 132
Zobowiązania krótkoterminowe	638 369	487 158	152 196	114 295
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 163 935	1 203 232	277 497	282 296
Kapitał akcyjny	67 383	67 352	16 065	15 802
Liczba akcji	9 441 988	9 393 538	9 441 988	9 393 538
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	123,27	128,09	29,39	30,05
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	123,22	127,67	29,38	29,95
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	14,41	0,00	3,38
Dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego wg MSSF				
POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT, CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ORAZ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł		w tys. EUR	
	I półrocze 2015	I półrocze 2014	I półrocze 2015	I półrocze 2014
Przychody netto ze sprzedaży	411 067	330 451	99 433	79 086
Zysk z działalności operacyjnej	131 434	99 684	31 793	23 857

Zysk brutto	129 862	98 507	31 412	23 575
Zysk netto	127 936	98 229	30 947	23 509
Całkowity dochód netto	125 338	101 655	30 318	24 329
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	37 167	25 022	8 990	5 988
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-36 114	-10 632	-8 736	-2 545
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 469	-423	2 532	-101
Przepływy pieniężne netto, razem	11 522	13 967	2 787	3 343
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	13,61	10,49	3,29	2,51
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	13,58	10,46	3,28	2,50
POZYCJE BILANSU	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
Aktywa razem	1 120 251	974 701	267 083	228 680
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	408 851	260 039	97 475	61 009
Zobowiązania długoterminowe	88 184	73 429	21 024	17 228
Zobowiązania krótkoterminowe	320 667	186 610	76 451	43 782
Kapitał własny	711 400	714 662	169 607	167 671
Kapitał zakładowy	67 383	67 352	16 065	15 802
Liczba akcji	9 441 988	9 393 538	9 441 988	9 393 538
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	75,34	76,08	17,96	17,85
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	75,31	75,83	17,95	17,79
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	14,41	0,00	3,38

Powyższe dane finansowe za 1 półrocze 2015 i 2014 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30.06.2015r. – 4,1944 PLN/EUR oraz na dzień 31.12. 2014r. – 4,2623 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: 1 półrocze 2015 - 4,1341 PLN/EUR; 1 półrocze 2014 – 4,1784 PLN/EUR.

Komentarz do skonsolidowanych danych finansowych

Przychody ze sprzedaży wzrosły o ok. 13% osiągając wartość 960,9 mln zł, jako efekt wzrostu cen aluminium wyrażonych w złotych oraz poprawy koniunktury na rynkach europejskich - średnia cena jednej tony aluminium wyrażona w złotych w pierwszym półroczu 2015 roku wyniosła 6,7 tys zł podczas gdy w analogicznym okresie poprzedniego roku było to 5,5 tys. zł. Głównym czynnikiem „wspierającym” przychody był dynamicznie rosnący eksport (+20%) przy 8% wzroście na rynku krajowym. W efekcie skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej wzrósł do 114,5 mln zł (+5%) a skonsolidowany zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 92,7 mln zł (wzrost o 11%).

Według oceny zarządu bilans grupy kapitałowej posiada bezpieczną strukturę finansowania. Pomimo ciągłego rozwoju i znacznych inwestycji kapitały własne ciągle stanowią większość sumy bilansowej. Na dzień 30.06.2015 roku stanowiły one 60% sumy pasywów, co oznacza spadek o sześć punktów procentowych w porównaniu z końcem 2014 roku, głównie ze względu na zobowiązania z tytułu dywidendy w kwocie 136,1 mln zł. Jako, że spółki grupy to w większości przedsiębiorstwa produkcyjne ciągle inwestujące w swój rozwój, znaczną pozycją aktywów są rzeczowe składniki majątku trwałego. W analizowanym okresie stanowiły one 45% sumy aktywów (poziom o dwa punkty procentowe niższy

niż na koniec 2014 roku). Wartość majątku obrotowego na dzień 30 czerwca 2015 wyniosła 871,7 mln zł i stanowiła ok. 45% ogółu aktywów (wzrost o 2 punkty procentowe do 31 grudnia 2014).

Jednym z bardzo istotnych parametrów z punktu widzenia Zarządu są przepływy pieniężne, dzięki którym spółki grupy mogą kontynuować rozwój. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem ze skonsolidowane przepływy z działalności operacyjnej wyniosły 68,4 mln zł i były one niższe o ok. 43% od poziomu osiągniętego w porównywalnym okresie roku poprzedniego (głównie ze względu na wzrost należności i jedynie niewielki wzrost zobowiązań handlowych). Strumień gotówki jest jednak na tyle bezpieczny i stabilny, że nie wpływa on na dalszą politykę finansowania przyszłego rozwoju. Zgodnie z zamierzeniami Zarządu dalszy rozwój ma być finansowany głównie z tego źródła (gotówki z działalności operacyjnej) oraz kredytów bankowych.

Podsumowując Zarząd pozytywnie ocenia zrealizowane wyniki finansowe we wszystkich istotnych elementach. Grupa Kapitałowa opiera się na solidnych fundamentach finansowych i jest przygotowana na dalsze wyzwania związane z realizacją nowej strategii na lata 2015–2020.

4.4. ISTOTNE UMOWY ORAZ ZDARZENIA W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

6 lutego - spółka Alupol Films Sp. z o.o., która wchodzi w skład Segmentu Opakowań Giętkich, otrzymała zezwolenie nr 193/2015 z dnia 6 lutego 2015 r. na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie specjalnej strefy ekonomicznej Krakowski Park Technologiczny. Wartość wydatków (kosztów kwalifikowanych) objętych tym zezwoleniem wynosi od 150 do 195 mln zł. Inwestycja zostanie zrealizowana na terenie strefy w Oświęcimiu, a główną działalnością nowego zakładu będzie produkcja i uszlachetnianie folii z tworzyw sztucznych oraz produkcja narzędzi wykorzystywanych w procesie zadruku opakowań giętkich.

9 lutego – Zarząd Grupy Kęty S.A. podjął uchwałę w sprawie zarekomendowania Walnemu Zgromadzeniu Grupy Kęty, po uzyskaniu akceptacji Rady Nadzorczej, wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2014 w wysokości 11 PLN na jedną akcję Grupy Kęty.

10 lutego - ogłoszenie strategii na lata 2015 – 2020 oraz prognoz na 2015 rok

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

23 marca – Rada Nadzorcza Grupy Kęty S.A. dokonała wyboru członków zarządu IX kadencji na trzy lata. W skład zarządu weszły osoby dotychczas pełniące funkcje w zarządzie tj.: Dariusz Mańko, Prezes Zarządu - Dyrektor Generalny oraz Adam Piela, Członek Zarządu - Dyrektor Finansowy

26 marca - Rada Nadzorcza Grupy Kęty S.A. podjęła uchwałę w sprawie pozytywnego zaopiniowała i zatwierdzenia przedstawionego przez Zarząd projektu programu opcji menedżerskich, który zostanie poddany pod głosowanie najbliższego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Grupy Kęty SA. Program w swych głównych założeniach ma na celu kontynuację mechanizmów motywujących kluczowych

pracowników Grupy Kapitałowej do podejmowania działań wspierających realizację strategii wzrostu wartości Grupy, a stworzonych przez poprzedni program zatwierdzony przez walne zgromadzenie w dniu 29 maja 2012 roku. Maksymalna wielkość programu wyniesie 180 000 akcji, co stanowi 1,92 % kapitału zakładowego Spółki na dzień podjęcia uchwały. Program będzie dotyczył lat 2015 – 2023, a głównymi kryteriami uprawniającymi do realizacji programu będzie osiągnięcie przez kurs akcji zakładanej dynamiki wzrostu w latach 2015 - 2020 w porównaniu do indeksu WIG oraz osiągnięcie przez Spółkę określonej dynamiki wzrostu zysku EBITDA i zysku netto w 3-letnich okresach podczas trwania programu.

23 kwietnia – Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Grupy Kęty S.A.

30 kwietnia - Bank BNP Paribas Bank Polska S.A. potwierdził zawarcie przez spółki zależne Grupy Kęty S.A. - Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o. oraz Alupol Films Sp. z o.o. umowy wielocelowej linii kredytowej z Bankiem BNP Paribas Bank Polska S.A. Kwota kredytu udzielonego niniejszą umową wynosi 120.000.000,00 PLN. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie projektu inwestycyjnego w ramach strategii rozwoju Segmentu Opakowań Giętkich, polegającego na budowie nowego zakładu w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, którego podstawową działalnością będzie produkcja i uszlachetnianie folii z tworzyw sztucznych oraz produkcja cylindrów stanowiących narzędzie w procesie zadruku opakowań giętkich techniką rotograwiurową. Kredyt może być wykorzystywany w PLN oraz EUR. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i równe stawce bazowej Wibor 3 M dla PLN lub Euribor 3M dla EUR podwyższonej o marżę banku. Zgodnie z umową ostateczny termin spłaty kredytu to 28 kwietnia 2022 roku. Zabezpieczenie kredytu stanowi poręczenie spółki Alupol Packaging SA do kwoty 120.000.000,00 PLN oraz hipoteka na nieruchomościach spółki Alupol Films Sp. z o.o. do kwoty 120.000.000,00 PLN.

3 czerwca - ALUPROF S.A. spółka zależna Grupy Kęty S.A. powołała na terytorium Belgii spółkę kapitałową o kapitale zakładowym równym 2.500.000,00 EUR. Celem nowopowstałej spółki jest rozwinięcie sprzedaży systemów roletowych i aluminiowych w krajach Beneluksu i Północnej Francji. zgodnie ze strategią rozwoju Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A. na 2015-2020, zakładającej dynamiczny rozwój sprzedaży na rynkach europejskich.

26 czerwca - w wyniku przeprowadzenia emisji obligacji imiennych serii H, I i J z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii G, zarząd Grupy Kęty S.A. dokonał przydziału na rzecz Trigon Domu Maklerskiego Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie wszystkich obligacji w liczbie 184.500 (sto osiemdziesiąt cztery tysiące pięćset). Celem emisji obligacji jest realizacja programu opcji menedżerskich w spółkach Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A. w latach 2012-2020 uchwalonego na WZA spółki w 2012 roku.

5. INWESTYCJE ORAZ DZIAŁALNOŚĆ BADAWCZO-ROZWOJOWA

5.1. INWESTYCJE

Wielkość wydatków inwestycyjnych na zakup rzeczowych składników majątku trwałego, wartości niematerialnych i prawnych oraz akcji i udziałów w przejmowanych podmiotach w Grupie Kapitałowej Grupy KĘTY S.A. w trakcie okresu sprawozdawczego wynosiła:

	I półrocze 2015	I półrocze 2014
Wydatki ogółem (mln zł)	107,3	43,5

Realizowane projekty inwestycyjne w 2015 r. dotyczyły zadań zawartych w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie rocznym. Główne projekty realizowane w ramach tego budżetu to:

- montaż nowoczesnej prasy o nacisku 18MN w Segmencie Wyrobów Wyciskanych,
- rozbudowa mocy produkcyjnych w zakładzie Zaawansowanych Produktów Aluminiowych w Segmencie Wyrobów Wyciskanych,
- rozpoczęcie budowy nowego zakładu produkującego folie z tworzyw sztucznych w Segmencie Opakowań Giętkich,
- rozbudowa mocy produkcyjnych w Segmencie Opakowań Giętkich wraz z infrastrukturą w zakresie ochrony środowiska,
- budowa zaplecza logistyczno-magazynowego w Segmencie Systemów Aluminiowych

Planowane w Grupie Kapitałowej nakłady inwestycyjne w okresie kolejnych 12 miesięcy wyniosą ok. 250 mln zł. Powyższe nakłady będą przeznaczone na następujące główne projekty:

- zakończenie budowy nowoczesnego centrum logistycznego w Segmencie Systemów Aluminiowych,
- dalszy rozwój zakładu Zaawansowanych Produktów Aluminiowych w Segmencie Wyrobów Wyciskanych,
- dalsze inwestycje w zakresie rozbudowy mocy produkcyjnych w Segmencie Opakowań Giętkich,
- budowa nowego zakładu produkującego folie z tworzyw sztucznych w Segmencie Opakowań Giętkich,

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

5.2. BADANIA I ROZWÓJ

Działania badawczo rozwojowe w poszczególnych segmentach biznesowych Grupy Kapitałowej koncentrowały się standardowo na 3 obszarach: wprowadzanie nowych wyrobów i usług; poprawa jakości produktów istniejących; usprawnianie istniejących technologii produkcji. W 2015 roku realizowano następujące główne zadania:

1. W Segmencie Wyrobów Wyciskanych:
 - a) Badania nad uzyskaniem kształtowników spełniających wymagania klasy C24 oraz rozwój technologii produkcji kształtowników dla klasy C20 - dla wyrobów, które będą wchodzić w skład stref kontrolowanego zgniotu w pojazdach samochodowych.
 - b) Rozwój technologii produkcji kształtowników dla przemysłu lotniczego.
 - c) Opracowanie i wdrożenie do produkcji nowoczesnych narzędzi (matryc) do wyciskania profili umożliwiających uzyskanie lepszych parametrów fizyko-chemicznych.
 - d) Prace nad opracowaniem technologii umożliwiającej pominięcie przy procesie wyciskania profili wstępnych procesów obróbki wlewków.

2. W Segmencie Systemów Aluminiowych standardowo główny nacisk kładziony jest na poszerzenie oferty produktowej:
 - a) Prace nad systemem okiwno-drzwiowym MB-104 Passive przeznaczonym dla budownictwa pasywnego.
 - b) Opracowanie ekonomicznego system ppoż. MB-60E EI.
 - c) Opracowanie i wdrożenie do dystrybucji systemu okiennego MB-Slimline z przeznaczeniem na rynek brytyjski.
 - d) Opracowanie i wdrożenie do produkcji systemu ścianek działowych MB-80 Office.
 - e) Opracowanie i wdrożenie do produkcji systemu drzwi podnosząco-przesuwanych MB-59HS
 - f) Szereg prac dostosowujących istniejące produkty do specyficznych wymagań obiektów w USA, Wlk. Brytanii i Polsce.

3. Projekty w Segmencie Opakowań Giętkich prowadzone były m.in. w następujących zakresach:
 - a) Produkcja folii wysokobarierych, w tym z efektem wielokrotnego otwierania i zamykania („reclosable”).
 - b) Produkcja laminatu, stanowiącego bazę do wykonywania wieczek, na bazie folii aluminiowej i ekstruzyjnej warstwy tworzywowej.
 - c) Doskonalenie istniejących technologii pod kątem zwiększenia efektywności i/lub jakości produkcji.

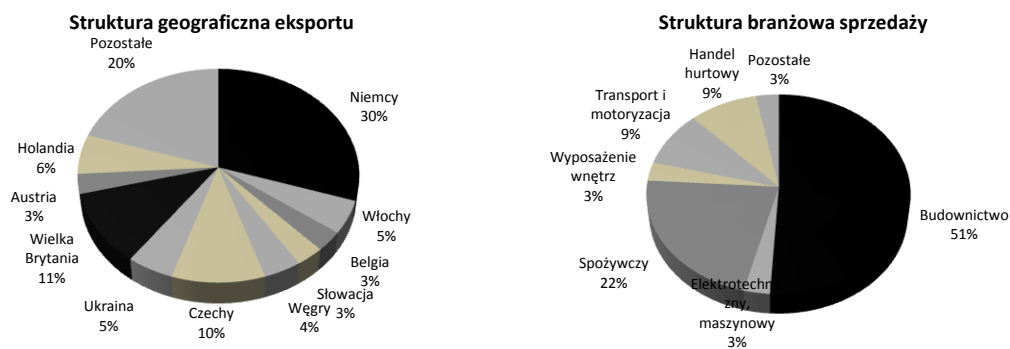
6. CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

6.1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

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

Koniunktura na rynkach

Spółki grupy kapitałowej narażone są na wahania koniunkturalne występujące zarówno w polskiej gospodarce, do której trafia ok. 57% sprzedaży, jak i gospodarkach pozostałych krajów europejskich, gdzie kierowana jest sprzedaż ok. 43% całości sprzedaży grupy. Szczególne znaczenie dla rozwoju sprzedaży ma sytuacja na rynkach Niemiec, Czech, Włoch, Wielkiej Brytanii, Holandii i Ukrainy do których trafia 67% sprzedaży zagranicznej a także w mniejszym stopniu na rynkach Słowacji, Węgier, Austrii, Belgii, Rumunii, Rosji, Francji, Szwajcarii oraz Stanów Zjednoczonych. Analizując jednocześnie strukturę branżową sprzedaży widoczna jest duża koncentracja sprzedaży grupy na sektorze budowlanym (ok 51% wartości sprzedaży skonsolidowanej) a więc wszystkie czynniki wpływające na koniunkturę w budownictwie (dostępność kredytów, poziom inwestycji) na rynku krajowym oraz głównych rynkach eksportowych mają istotny wpływ na osiąganą przez grupę kapitałową sprzedaż.



Źródło: opracowanie własne

Polityka celna UE

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

Dostępność surowców

Podstawową grupą surowców wykorzystywanych w grupie kapitałowej jest aluminium pierwotne, złom aluminiowy a także półprodukty bazujące na aluminium (blacha i taśma aluminiowa oraz wlewki z aluminium i jego stopów). Przy produkcji opakowań giętkich wykorzystywane są dodatkowo różnego rodzaju folie i granulaty tworzyw sztucznych (polietylen, polipropylen), papier drukowy oraz farby, kleje i lepiszcza. Listę głównych pozycji surowcowych uzupełniają: akcesoria do produkcji systemów aluminiowych oraz półprodukty stalowe. Ze względu na konieczność utrzymania wysokiej jakości produkcji polityka zakupowa grupy opiera się o współpracę z wyselekcjonowanymi dostawcami gwarantującymi odpowiedni standard współpracy. Jednocześnie podstawowym założeniem jest taka dywersyfikacja dostawców, aby zapewnić bezpieczeństwo i utrzymanie konkurencyjności dostaw.

Ceny surowców

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

Kursy walut

Wg szacunków spółki w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem ok. 45% sprzedaży było realizowane w złotych natomiast ok. 50% stanowiła sprzedaż denominowana w EURO. Pozostałe 5% stanowiła sprzedaż rozliczana w USD, GBP i UHR. Po stronie kosztowej ok. 33% kosztów to koszty ponoszone w PLN, 40% to koszty denominowane w USD, 26% kosztów to koszty denominowane w EURO i ok 1% koszty w pozostałych walutach (GBP, UHR). Biorąc powyższe pod uwagę kształtowanie się kursu PLN w stosunku do EURO oraz USD, a także kurs EURO do USD będą miały istotny wpływ na osiągnięte przez spółkę wyniki. Spółki grupy kapitałowej podejmują działania w celu ograniczenia ryzyka walutowego poprzez zawieranie terminowych transakcji walutowych typu forward, zakup opcji czy też poprzez utrzymywanie części zadłużenia w walutach obcych.

Konkurencja

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

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

Źródło: opracowanie własne

Kredyty

Spółki grupy kapitałowej systematycznie inwestują środki pieniężne w dalszy rozwój techniczny i technologiczny, wspierając się finansowaniem zewnętrznym. Ponadto ze względu na obowiązujące na rynku standardy częściowo finansuje swoich klientów udzielając im kredytu kupieckiego. Oznacza to, iż pomimo wypracowywanych środków pieniężnych z działalności operacyjnej, ograniczenie w dostępie do finansowania zewnętrznego w postaci kredytów bankowych może mieć istotny wpływ na możliwości rozwojowe spółki. Może również wpłynąć na poziom wypłacanej przez Grupę Kęty S.A. dywidendy. Poziom stóp procentowych będzie bezpośrednio wpływał na koszty finansowe wykazywane przez poszczególne spółki a zatem na osiągnięty wynik netto. Wartość zaciągniętych przez spółki Grupy Kapitałowej zobowiązań została zaprezentowana w pkt. 9.1 niniejszego sprawozdania.

Sytuacja polityczna i gospodarcza na Ukrainie

Grupa Kapitałowa posiada na terenie Ukrainy dwie Spółki: Alupol Ukraina LLC- spółka produkcyjna oraz Aluprof System LLC – spółka handlowa. Niestabilna sytuacja polityczna oraz gospodarcza na

Ukrainie powoduje, iż powyższe aktywa narażone są na ryzyko przekraczające zwykłe ryzyko gospodarcze. Zarząd na bieżąco analizuje sytuację Spółek zależnych zlokalizowanych na terenie Ukrainy. Na dzień bilansowy wartość odzyskiwalna ustalona zgodnie z MSR 36 wynosiła dla spółki Alupol Ukraina LLC 14.700 tys. zł. Ewentualne przyszłe odpisy związane z pogarszającą się sytuacją gospodarczą lub możliwymi działaniami wojennymi na terenie Ukrainy mogą wpłynąć na wyniki kolejnych lat.

6.2. CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

Poziom inwestycji w rozwój technologii oraz sieci dystrybucji i sprzedaży.

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

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

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

Zdolność do finansowania bieżącej działalności oraz projektów inwestycyjnych

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

6.3. KIERUNKI ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

Strategia na okres 2015–2020 („Strategia 2020”), zatwierdzona przez Radę Nadzorczą spółki w dniu 9 lutego 2015 r. zawiera następujące elementy:

Cele Strategii:

Podstawowym celem Strategii 2020 jest zapewnienie trwałego wzrostu wartości spółki dla akcjonariuszy dzięki:

- zrównoważonemu rozwojowi prowadzącemu do systematycznego zwiększania wypracowywanych zysków oraz środków pieniężnych,
- stabilnej polityce dywidendowej,
- stworzenia potencjału dla dalszego rozwoju w kolejnych okresach,
- utrzymaniu wysokich standardów corporate governance.

Osiągane zyski zależne są od pozycji rynkowej oraz wielkości organizacji, a te czynniki z kolei zależą od atrakcyjności oferty produktowej oraz efektywności działania organizacji. Dlatego też segmenty biznesowe szczególnie nacisk będą kładły na systematyczny rozwój w obszarach o wysokim poziomie niezbędnych kompetencji oraz konsekwentne powiększanie łańcucha wartości dodanej. Dzięki wysokiej efektywności osiągniętej głównie dzięki wewnętrznym działaniom organizacyjnym oraz systematycznemu unowocześnianiu parku maszynowego Grupa Kapitałowa zamierza tak kształtować swoją ofertę produktową, aby utrzymać obecną, wiodącą pozycję na rynku krajowym w głównych segmentach działalności oraz dynamicznie rozwinąć sprzedaż na rynkach europejskich.

Polityka dywidendowa:

Z spółki postanowił utrzymywać wskaźnik wypłaty dywidendy w wysokości do 60% skonsolidowanego zysku netto.

Założenia operacyjne oraz założenia makroekonomiczne:

Bazując na przyjętych założeniach dotyczących kształtowania się cen surowców oraz kursów walut, poszczególne segmenty prognozują następujące wartości przychodów ze sprzedaży:

- Segment Wyrobów Wyciskanych 1 158 mln zł (+56%),
- Segment Systemów Aluminiowych 953 mln zł (+37%),
- Segment Opakowań Giętkich 652 mln zł (+64%),
- Segment Usług Budowlanych 200 mln zł, (+40%),
- Segment Akcesoriów Budowlanych 80 mln zł (+82%).

Biorąc powyższe pod uwagę, skonsolidowane przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej w 2020 roku powinny osiągnąć poziom 2 820 mln zł (+54%), zysk z działalności operacyjnej 314 mln zł, zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA) poziom 465 mln zł (+50%) a skonsolidowany zysk netto 264 mln zł (+50%).

Powyższe prognozy przygotowaniu w oparciu o następujące założenia makroekonomiczne:

- średnia cena aluminium (3M) 1900 USD/t
- średni kurs USD 3,62 zł
- średni kurs EUR 4,20 zł
- relacja EUR/USD 1,16
- wzrost PKB Polska 3,4%

Plan inwestycyjny:

Zarząd zakłada, iż w okresie objętym niniejszą strategią (2015–2020) wydatki inwestycyjne osiągną poziom ok. 930 mln zł, w tym:

- Segment Wyrobów Wyciskanych 379 mln zł
- Segment Systemów Aluminiowych 183 mln zł
- Segment Opakowań Giętkich 254 mln zł
- Segment Usług Budowlanych 23 mln zł
- Segment Akcesoriów Budowlanych 39 mln zł

Niniejsza prognoza nie obejmuje ewentualnych dodatkowych wydatków na akwizycje, których efektów również nie uwzględniono w prognozie sprzedaży i wyników.

Poziom zadłużenia:

W związku z realizowanym programem inwestycyjnym oraz planowaną wypłatą dywidend wzrośnie zadłużenie Grupy Kapitałowej do poziomu ok. 570 mln zł w roku 2017 (ok. 470 mln zł netto) i ok. 370 mln zł w roku 2020 (ok. 130 mln zł netto).

Ryzyko niepewności oraz częstotliwość oceny realizacji strategii:

Niniejsze założenia do strategii, w tym prognozy dotyczące przyszłych przychodów oraz zysków, zostały ustalone na podstawie szeregu założeń, oczekiwań oraz projekcji, a w związku z tym obarczone są ryzykiem niepewności i mogą ulec zmianie pod wpływem czynników zewnętrznych jak i wewnętrznych

Dodatkowo poniżej przedstawiona została prognoza wyników skonsolidowanych na 2015 rok, jako że spółka nie publikuje prognoz jednostkowych dla Grupy Kety S.A.

Zarząd Spółki zakłada, iż w 2015 roku nastąpi dalsza poprawa koniunktury w gospodarce światowej. W związku z powyższym wszystkie segmenty prognozują lepsze wyniki zarówno w zakresie przychodów ze sprzedaży, jak i zysków z działalności operacyjnej. Bazując na przyjętych założeniach dotyczących kształtowania się cen surowców oraz kursów walut, poszczególne segmenty prognozują następujące wartości przychodów ze sprzedaży:

- Segment Wyrobów Wyciskanych 860 mln zł (+18%),
- Segment Systemów Aluminiowych 719 mln zł (+3%),
- Segment Opakowań Giętkich 404 mln zł (+2%),
- Segment Usług Budowlanych 150 mln zł, (+5%),
- Segment Akcesoriów Budowlanych 49 mln zł (+11%).

Zarząd prognozuje, iż skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej wyniesie 226 mln zł, czyli będzie o 2% wyższy niż w roku poprzednim. Głównymi czynnikami wpływającymi na jego poziom będą: wzrost wolumenu sprzedaży w trzech największych segmentach biznesowych oraz poprawa rentowności w SUB. Zakładane saldo działalności finansowej w 2015 roku wyniesie -10 mln zł i bazuje ono wyłącznie na kalkulacji kosztów kredytu. Ponadto przy kalkulacji zysku netto na 2015 rok uwzględniono 15,8 mln zł aktywa na podatek odroczone z tyt. działalności w SSE. W efekcie skonsolidowany zysk netto osiągnie wartość 201 mln zł.

Poniższe zestawienie przedstawia prognozę podstawowych skonsolidowanych danych finansowych na rok 2015 w mln zł w porównaniu ze wstępnymi wynikami za 2014 rok:

	2014	2015*	zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 819 mln zł	1 962 mln zł	+ 8%
EBIT	225 mln zł	226 mln zł	+ 1%
EBITDA	309 mln zł	321 mln zł	+ 4%
Zysk netto	169 mln zł	201 mln zł	+18%
Wydatki inwestycje	97 mln zł	255 mln zł**	

* prognoza

** kwota ok. 40 mln zł stanowi przesunięcie płatności z projektów inwestycyjnych 2014 roku

Powyższe prognozy zostały przygotowane przy założeniu następujących wskaźników:

- cena aluminium 1900 USD/tonę
- inflacja roczna 1,5%
- średni kurs USD 3,62 zł
- średni kurs EUR 4,20 zł
- relacja EUR/USD 1,16
- wzrost PKB 3,0%

Finansowanie:

Według szacunków spółki zadłużenie odsetkowe z tytułu kredytów bankowych oraz leasingu wyniesie na koniec 2015 roku ok. 393 mln zł. a więc będzie o ok. 159 mln zł wyższe niż na koniec 2014 roku, głównie ze względu na znaczący program inwestycyjny (255 mln zł), zakładaną wypłatę dywidendy (zgodnie z prowadzoną polityką) oraz potrzeby w zakresie finansowania kapitału pracującego. Zarząd zakłada, iż posiadane przez spółki grupy kapitałowej linie kredytowe wraz ze środkami wypracowanymi w trakcie roku pokrywają potrzeby na finansowanie zakładanych wydatków.

7. ZARZĄDZANIE PERSONELEM

W grupie kapitałowej Grupy Kęty SA obszar zarządzania zasobami ludzkimi jest precyzyjnie zdefiniowany poprzez procedury, które określają standardy realizacji poszczególnych procesów HR. Z uwagi na różnorodność biznesową ważnym elementem jest elastyczność systemu, który pozwala na stosowanie wytycznych z uwzględnieniem specyfiki danej spółki, z zachowaniem wysokiego poziomu profesjonalizmu. Wśród spółek tworzących grupę kapitałową wiele zaznacza swoją obecność na rynku od dziesiątek lat. Zarówno w ich strukturach jak i firm, które na rynku funkcjonują relatywnie krótko, zatrudnieni są pracownicy, którzy niemal całe swoje doświadczenie zdobywali w ramach tej organizacji.

Rozwój procesów

Dbając o rozwój pracowników organizacja zachęca do udziału w procesach rekrutacji, o uruchomieniu których informujemy poprzez naszą stronę internetową oraz ogłoszenia na tablicach informacyjnych. Do kandydatów zewnętrznych docieramy dodatkowo poprzez dedykowane portale internetowe. Proces rekrutacji składa się z trzech etapów, podczas których podejmujemy działania w kierunku jak najlepszego zbadania kompetencji kandydatów.

Orientacja na rekrutację wewnętrzną otwiera drogę awansu zarówno wewnątrz danej spółki jak i całej grupy. Osoby odpowiedzialne w procesie adaptacji za wdrożenie nowego pracownika mają okazję podzielić się zdobytym doświadczeniem i sprawdzić w roli mentora. Jest to jeden z elementów systemu zarządzania wiedzą, który zapobiega utracie cennych informacji, wspierając jednocześnie komunikację międzypokoleniową.

Wysoki poziom świadomości pracowników pozwala na wykorzystanie wartości, jakich dostarcza ocena okresowa. Odbywające się raz w roku formalne spotkania pracowników z przełożonymi są okazją do podsumowania osiągniętych wyników pracy, określenia wymagań na kolejny okres oraz sprecyzowania potrzeb szkoleniowych w powiązaniu z celami na stanowisku. W ramach organizacji realizowane są szkolenia w różnej formie (min. kursy, studia), obejmujące zarówno tematykę techniczną jak i rozwijające umiejętności osobiste i społeczne. Bardzo mocny akcent położony został na doskonalenie komunikacji w językach obcych.

W roku 2014 w organizacji podkreślona została rola kadry kierowniczej w zakresie zarządzania ryzykiem w ramach danej spółki, ale i całej organizacji. W związku z aktualizacją Misji i Wizji Grupy, pod dyskusję poddany został model kompetencji. Pozostał podział na trzy grupy, czyli kompetencje firmowe – wspólne dla wszystkich pracowników Grupy; menedżerskie – dedykowane kadry kierowniczej oraz specjalistyczne – definiowane w poszczególnych spółkach dla określonych grup zawodowych. Wdrożony został również system zarządzania przez cele, który określa sposób działania w zakresie przydzielania i rozliczania celów, z podkreślenie celów bezpośrednio związanych ze strategią danej spółki.

System wynagradzania

W spółkach grupy kapitałowej Grupy Kęty SA poziom wynagrodzenia pracowników uzależniony jest od wielu czynników. Podstawę stanowią przedziały płacowe określone w regulaminach, natomiast konkretna wartość ustalana jest na podstawie wiedzy, doświadczenia, efektów pracy i prezentowanej postawy. Podwyżki wynagrodzeń to w naszej organizacji proces ciągły. Opiera się on na odpowiednio uargumentowanych wnioskach przełożonych, którzy w tym celu wykorzystują wyniki oceny okresowej oraz informacje z innych źródeł na temat aktywności pracowników i efektów ich pracy. Podobna procedura obowiązuje w procesie przyznawania nagród z funduszu motywacyjnego.

Co najmniej raz w roku dokonywany jest przegląd wynagrodzeń: na bazie raportów płacowych analizowana jest pozycja naszej organizacji na tle rynku biorąc pod uwagę lokalizację czy branżę. Na bieżąco monitorowane jest także średnie wynagrodzenie, które w ubiegłym roku w ramach grupy utrzymywało się co najmniej na poziomie średniej krajowej.

Opracowany system wynagradzania pozwala na zwiększanie konkurencyjności organizacji, utrzymanie stabilności kadr oraz zachęca wykwalifikowanych kandydatów do udziału w procesach rekrutacyjnych.

Program Bezpieczna Praca

Wypełniając wytyczne z roku 2010 ujęte w program Bezpieczna Praca, organizacja pracuje nad eliminacją zagrożeń w miejscu pracy. Na działania profilaktyczne składają się, oprócz podstawowych, wymaganych ustawowo, między innymi dodatkowe szkolenia w obszarze BHP i PPOŻ, w nawiązaniu do specyfiki działania danej firmy. Do realizacji założeń programu wykorzystywane są także systemy sugestii, sprzyjające dzieleniu się wiedzą, umożliwiające zgłaszanie usprawnień, które stanowią dodatkowe źródło informacji o potencjalnych zagrożeniach występujących w miejscu pracy. Dzięki systemowi raportowania na bieżąco analizowane są rezultaty podejmowanych działań i potencjalne ryzyka.

Efektywność działań w ramach programu osiągnęła wyjątkowo wysoki poziom. Od momentu jej wdrożenia poziom wypadków przy pracy w strukturach grupy kapitałowej zmniejszył się o 36%, natomiast spółka, która jest pomysłodawcą programu, uzyskała wynik 92%. Także w tym obszarze pracownicy z dłuższym stażem, bogaci o doświadczenia, mają okazję wykorzystać swoje umiejętności zgodnie z potrzebami organizacji.

Zatrudnienie

	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.
RAZEM GRUPA KAPITAŁOWA	3827	3727

8. OCHRONA ŚRODOWISKA

W 1 półroczu 2015 roku Grupa KĘTY koncentrowała się na ograniczeniu oddziaływania na środowisko poprzez realizację działań związanych z optymalizacją prowadzonych procesów wytwórczych oraz modernizacją infrastruktury. Na szczególną uwagę zasługuje realizowana inwestycja polegająca na zabudowie prasy 18MN wraz wybiegiem, piecem do starzenia oraz urządzeniami pomocniczymi. Prasa ta posiada wiele innowacyjnych rozwiązań proekologicznych, jak opatentowany system ECO + LOGIC 2.0, czyli napęd prasy składający się z pomp zębatych napędzanych silnikami chłodzonymi wodą i sterowanymi elastycznie przez falowniki. Linia wyposażona będzie dodatkowo w najbardziej energooszczędną i przyjazną dla środowiska nagrzewnicę wlewków na rynku, dzięki zastosowaniu systemów odzysku ciepła i ciągłej elektronicznej kontroli składu mieszanki gazowo-powietrznej. Rozwiązanie zapewni optymalne spalanie gazu ziemnego w każdych warunkach pracy urządzenia. Jednocześnie z zakupem nowej linii zdemontowana zostanie przestarzała linia technologiczna, co dodatkowo przyczyni się do obniżenia poziomu emisji do powietrza, ilości wytwarzanych odpadów oraz zużycie mediów.

Grupa KĘTY SA zgodnie harmonogramem zrealizowała w pierwszym półroczu 2015 wymagane pomiary i analizy jakości środowiska. Wyniki badań potwierdzają dotrzymywanie standardów. Przeprowadzony w dniu 21 kwietnia 2015 przez najwyższe kierownictwo przegląd systemu zarządzania środowiskiem wymagany normą ISO14001 potwierdził zgodność działań z przepisami prawa oraz pozwoleniami emisyjnymi reglamentującymi korzystanie ze środowiska. Ponadto stwierdzono wysoką skuteczność realizacji Programu Środowiskowego, redukcję kosztów zagospodarowania odpadów, wzrost efektywności środowiskowej procesów z jednoczesnym obniżeniem emisji na jednostkę produkcji oraz redukcją wydatków na instalacje „końca rury”. Wyniki dokonanej oceny zostały w pełni potwierdzone w ramach auditu nadzoru przeprowadzonego przez niezależnych auditorów TUV NORD Cert. Raport z kontroli stwierdza zgodność z wymaganiami prawnymi oraz standardem ISO14001 oraz wskazuje na zdolność systemu do spełniania potrzeb zainteresowanych stron.

Ponadto przeprowadzono ocenę efektywności środowiskowej zadań przy wykorzystaniu modelu tzw. „zielonej księgowości”, stanowiącego dostosowanie systemu rachunkowości do wymogów związanych z działalnością proekologiczną. Wyniki oceny wskazują na wzrost efektywności wydatkowania środków na ekologię.

W pierwszym półroczu dokonano również przeglądu otrzymanych od dostawców chemikaliów kart charakterystyk, identyfikując substancje wymagające oceny bezpieczeństwa chemicznego. W oparciu o tzw. "Scenariusze narażenia" przeprowadzono ocenę zgodności, upewniając się, że stosowane w zakładzie warunki użytkowania oraz czynności i środki redukujące narażenie w czasie użycia substancji są właściwe. Umożliwia to dalsze użytkowanie stosowanych w produkcji substancji i ich mieszanin. Przeprowadzona została również aktualizacja oceny ryzyka wystąpienia awarii przemysłowej w oparciu o stosowne rozporządzenie Ministra Gospodarki. Wyniki potwierdziły, że spółka nie zaliczenia się do zakładów o zwiększonym lub dużym ryzyku wystąpienia poważnej awarii przemysłowej.

W ramach inicjatyw mających na celu promowanie postaw odpowiedzialności ekologicznej przesłane zostały do dostawców i kooperantów wdrożone w 2014 roku dokumenty: „Polityka Społecznej Odpowiedzialności” oraz „Kodeks Etyczny”, które stanowiły element wymaganej deklaracji współpracy z Grupą KĘTY S.A.

Nadal duży nacisk kładziono na odpowiedzialne i zaangażowane podejście pracowników głównie poprzez uczestnictwo w funkcjonującym w firmie systemie „Sugestii pracowniczych”, w ramach którego pracownicy zgłaszają propozycje działań, w tym proekologicznych.

9. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE

Szczegółowe informacje na temat pochodnych instrumentów finansowych znajdują się w Pkt 27 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A. za I półrocze 2015 roku.

10. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH ORAZ POZOSTAŁYCH ZOBOWIĄZANIACH

10.1. KREDYTY BANKOWE I LEASING FINANSOWY

Kredyty długoterminowe: (w tys. zł)

Kredytobiorca	Kredytodawca	waluta kredytu	31.12.2014	Wzrosty (zmniejszenia)	30.06.2015
Grupa Kęty S.A.	BNP Paribas Polska	PLN	20 904	14 139	35 043
Alupol Packaging S.A.	Bank PKO BP	PLN	2 306	-1 537	769
Aluprof SA	Bank PEKAO SA	PLN	0	15 000	15 000
	Kredyty razem		23 210	27 602	50 812
Aluprof Romania	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	RON	97	-75	22
	Leasing razem		97	-75	22
Razem kredyty oraz leasing długoterminowe			23 307	27 527	50 834

Kredyty krótkoterminowe: (w tys. zł)

Kredytobiorca	Kredytodawca	waluta kredytu	31.12.2014	Wzrosty (zmniejszenia)	30.06.2015
Grupa Kęty S.A.	Bank PKO BP	PLN, EUR, USD	1 682	4 515	6 197
Grupa Kęty S.A.	BNP Paribas Polska	PLN, EUR	18 553	9 697	28 250
Grupa Kęty S.A.	ING Bank Polska	EUR, PLN	9	16	25
Grupa Kęty S.A.	Bank PeKaO S.A.	EUR, USD, CHF	71 645	-23 777	47 868
Grupa Kęty S.A.	Bank Societe Generale	PLN, EUR	15 768	-1 383	14 385
Alupol Packaging S.A.	Bank PKO BP	PLN, EUR	6 380	-1 788	4 592

Alupol Packaging S.A.	BNP Paribas	PLN	5 117	-5 111	6
Alupol Packaging S.A.	Bank PKO BP	PLN	3 748	-3 171	577
Alupol Packaging Kety Sp. z o.o.	Bank PKO BP	PLN	4 206	29 619	33 825
Alupol Films Sp. z o.o.	Bank PEKAO S.A.	PLN	0	1 732	1 732
Aluprof SA	PEKAO S.A.	PLN, EUR, USD	27 267	-2 346	24 921
Aluprof SA	Societe Generale S.A.	GBP, USD, EUR	1 456	2 542	3 998
Aluprof SA	BNP Paribas	PLN, EUR	499	-110	389
Aluprof SA	BPH S.A.	EUR	7 619	-3 671	3 948
Aluprof SA	PKO BP	EUR	0	2 097	2 097
Metalplast Stolarka Sp. z o.o.	Bank PEKAO S.A.	PLN, EUR, USD	12 659	-2 701	9 958
Metalplast Stolarka Sp. z o.o.	BNP Paribas	PLN	9 816	-96	9 720
Metalplast Stolarka Sp. z o.o.	ING Bank Polska	PLN, USD	21 393	9 512	30 905
Alu Trans System Sp. z o.o.	PKO BP	PLN	3 947	1 252	5 199
ROMB S.A.	Bank PKO BP	PLN	0	4 540	4 540
	Kredyty razem		211 764	21 368	233 132
Aluprof Romania	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	RON	8	126	134
MHF A/S	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	DKK	83	50	133
	Leasing razem		91	176	267
	Razem kredyty oraz leasing krótkoterminowe		211 855	21 544	233 399

Wszystkie kredyty oprocentowane są wg stawek Wibor/Euribor + marża banku . Spłaty kredytów wynikały z harmonogramu spłat. Zaciągnięcia kredytów są związane z zarządzaniem płynnością Grupy.

10.2. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

TYTUŁ	30.06.2015 (NIEBADANE)	31.12.2014 (BADANE)
Bankowa gwarancja dobrego wykonania kontraktu dla LC Corp Sky Tower *	0	3 593
Bankowe gwarancje udzielone przez Metalplast Stolarka sp. z o.o.**	30 074	43 899
Razem udzielone gwarancje	30 074	47 492

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

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

Poza wyżej wymienionymi nie występują inne zobowiązania warunkowe.

11. ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Podstawowe ryzyka, a także cele i zasady zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej Grupy Kęty S.A. nie zmieniły się w stosunku do opublikowanych w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kęty S.A. za 2014 rok.

12. POZOSTAŁE INFORMACJE

12.1. TRANSAKcje W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ

Zestawienie transakcji w ramach grupy kapitałowej z punktu widzenia jednostki dominującej za objęty niniejszym sprawozdaniem.

Podmiot powiązany (dane w tys. zł)	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania	Dywidendy
Aluprof S.A.	95 441	1 655	129 812	449	71 000
Alupol Packaging S.A.	538	0	40 194	0	40 000
Alutech sp. z o.o. w likwidacji	2	0	0	0	0
Alu Trans System Sp. z o.o.	3 544	41	2 893	7	0
Dekret Sp. z o.o.	383	703	66	139	69
Aluprof Hungary Sp. z o.o.	489	201	41	129	0
Metalplast Stolarka Sp. z o.o.	2 132	197	3 332	42	0
Alupol Ukraina Sp. z o.o.	1 015	2 963	567	832	0
Romb S.A.	516	3	449	0	0
Aluform Sp. z o.o.	755	23 236	220	4 421	13 002
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	3 992	4	1 040	4	0
Aluprof System Czechy sro	0	199	0	28	0
Grupa Kęty Italia srl	0	695	391	0	0
Razem	108 807	29 897	179 005	6 051	124 071

Poza wyżej wymienionymi Spółka nie przeprowadzała w okresie objętych niniejszym sprawozdaniem innych transakcji z jednostkami powiązanymi.

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.

12.2. INFORMACJE O TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWANIACH

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

12.3. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY OSIĄGNIĘTYMI WYNIKAMI FINANSOWYMI A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI

Zarząd spółki podtrzymuje prognozy opublikowane w dniu 10 lutego 2015 roku opisane w pkt 6.3 niniejszego sprawozdania.

12.4. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 13 lipca spółka zależna - Alupol Films Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością otrzymała zawiadomienie Sądu Rejonowego w Oświęcimiu, V Wydział Ksiąg Wieczystych, w przedmiocie wpisu hipoteki umownej na przysługującym spółce Alupol Films prawie własności nieruchomości położonej w Oświęcimiu przy ul. Gospodarczej objętej księgą wieczystą KR1E/00063122/4, obejmującej działki 717/2, 717/3, 717/6 oraz 717/5, w której Alupol Films Sp. z o.o. jest wpisana jako właściciel. Obecna wartość nieruchomości objętych powyższą księgą wieczystą według ceny zakupu wynosi 5.588.308,20 zł (z podatkiem VAT). Wartość ewidencyjna tych aktywów w księgach rachunkowych spółki zależnej Alupol Films wynosi 4.543.340,00 zł (bez podatku VAT). Hipoteka została ustanowiona do kwoty 120.000.000,00 zł. Wartość przewidywanych inwestycji na powyższych nieruchomościach szacuje się na ok. 150 mln zł. Hipoteka została ustanowiona na podstawie umowy z Banku BGŻ BNP Paribas S.A. na zabezpieczenie wierzytelności Banku wynikających z umowy kredytowej, o podpisaniu której Spółka poinformowała komunikatem giełdowym nr 26/2015 z dnia 30 kwietnia 2015 roku. Hipoteka zabezpiecza spłatę wierzytelności Banku obejmujących kapitał, odsetki od kapitału, odsetki za opóźnienie w spłacie kredytu, prowizje i opłaty od kredytu przewidziane i określone w umowie kredytu.

W dniu 22 lipca 2015r. Grupa Kęty S.A. otrzymała potwierdzenie zawarcia aneksu do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 12.06.2014r. zawartej przez Spółkę wraz ze spółkami zależnymi (Aluprof S.A., Alupol Packaging S.A., Metalplast Stolarka Sp. z o.o.) umowę o kredyt nieodnawialny z Bankiem BNP Paribas Polska SA na łączną kwotę 50 mln PLN. Na mocy aneksu zmienił się termin udostępnienia kredytu na 1.06.2016, przy czym termin ten może zostać przedłużony. W nowym okresie kredytowania kwota kredytu wyniesie 100.000.000,00 zł. Ponadto do umowy przystąpiły dodatkowo spółki zależne: Alupol Packaging Kęty Sp. z o. o., Alupol Films Sp. z o.o. oraz Romb S.A. Kwota kredytu stanowi wspólny łączny poziom zadłużenia wyżej wymienionych spółek. Powyższy kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności spółek. Zgodnie ze szczegółowymi zapisami umowy spółki są solidarnie odpowiedzialne za zadłużenie z tytułu wyżej wymienionej umowy. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i równe stawce bazowej dla danej waluty podwyższonej o marżę banku (stawka bazowa tj. Wibor 3 miesięczny dla waluty PLN, EURIBOR 3 M dla waluty EUR, Libor 3 M dla waluty USD).

13. POZOSTAŁE OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

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

Zarząd Grupy Kęty S.A. oświadcza, że wedle najlepszej jego wiedzy informacje finansowe i dane porównywalne ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kęty S.A. za pierwsze półrocze 2015 roku sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A. Zawarte w niniejszym dokumencie Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A. za pierwsze półrocze 2015 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń, Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A. w pierwszej połowie 2015 roku.

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, przeprowadzający przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupy Kęty S.A. za pierwsze półrocze 2015 rok, tj. PricewaterhouseCoopers Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Dariusz Mańko

Prezes Zarządu

Adam Piela

Członek Zarządu

Kęty, 13 sierpnia 2015 r.