

Grupa Kapitałowa Grupa Kęty S.A.
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

Zawartość:

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

przygotowana przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

przygotowane przez Grupę Kapitałową Grupa Kęty S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

przygotowane przez Zarząd Jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Grupa Kęty S.A.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

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

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Kęty S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest Grupa Kęty S.A. z siedzibą w Kętach, przy ulicy Kościuszki 111, obejmującego skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za ten rok obrotowy oraz informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy i za prawidłowość ksiąg rachunkowych zgodnie z obowiązującymi przepisami. Zarząd Jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.).

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie na tej podstawie opinii wraz z raportem czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i przyjętymi zasadami rachunkowości oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie



dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Grupę skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa, w tym z wymogami 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 („Rozporządzenie” – Dz. U. z 2014 r., poz. 133);
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy istotnych zniekształceń.

W oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią sprawozdania z działalności, Grupa zawarła informacje zgodnie z zakresem określonym w Rozporządzeniu. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

Michał Mastalerz

Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90074

Kraków, 16 marca 2016 r.

Grupa Kapitałowa Grupa Kęty S.A.

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania
finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**



**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

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

**Niniejszy raport zawiera 12 kolejno ponumerowanych stron i składa się
z następujących części:**

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	7
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	8
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	11
V. Informacje i uwagi końcowe.....	12

Grupa Kapitałowa Grupa Kęty S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy

- a. Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Kęty S.A. („Grupa”) jest Grupa Kęty spółka akcyjna („Jednostka dominująca”) z siedzibą w Kętach, ul. Kościuszki 111.
- b. Akt założycielski Jednostki dominującej sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Pawła Błaszczaka w Warszawie w dniu 3 marca 1992 r. i zarejestrowano w repertorium A pod numerem 1413/92. W dniu 9 lipca 2002 r. Sąd Rejonowy w Krakowie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Jednostki dominującej do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000121845.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Jednostce dominującej nadano numer NIP 549-00-01-468. Dla celów statystycznych Jednostka dominująca otrzymała numer REGON 070614970.
- d. Zarejestrowany kapitał akcyjny jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosił 23.605 tys. zł i składał się z 9.441.988 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 Grupy na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosił 1.278.843 tys. zł.
- e. Na 31 grudnia 2015 r. akcjonariuszami Jednostki dominującej 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	17,9
NATIONALE-NEDERLANDEN Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (dawniej ING PTE)	1.610.534	4.026	zwykłe	17,1
OFE PZU „Złota Jesień”	921.000	2.303	zwykłe	9,8
PTE Allianz Polska	499.748	1.249	zwykłe	5,3
Pozostali akcjonariusze	4.719.430	11.799	zwykłe	49,9
	9.441.988	23.605		100,0

Grupa Kapitałowa Grupa Kęty S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

Na 31 grudnia 2014 r. akcjonariuszami Jednostki dominującej 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 Allianz 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.

- f. W badanym okresie przedmiotem działalności Grupy była działalność produkcyjna, handlowa oraz usługowa w zakresie przetwórstwa aluminium i jego stopów oraz w zakresie wytwarzania materiałów na opakowania z tworzyw sztucznych i papieru.
- g. W roku obrotowym członkami Zarządu Jednostki dominującej byli:
- Dariusz Mańko Prezes Zarządu
 - Adam Piela Członek Zarządu
- h. W trakcie roku obrotowego nastąpiły następujące zmiany zakresu jednostek objętych konsolidacją: w czerwcu 2015 r. spółka zależna Aluprof S.A. utworzyła na terenie Belgii spółkę zależną, która to spółka przejęła w dniu 30 czerwca 2015 r. działalność od innego podmiotu w zakresie handlu systemami aluminiowymi. Przejęta działalność prowadzona jest obecnie pod marką Aluprof -Schelfhaut.

**Grupa Kapitałowa Grupa Kęty S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

i. W skład Grupy Kapitałowej Grupa Kęty S.A. na dzień 31 grudnia 2015 r. wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Grupa Kęty S.A.	Dominująca	Nie dotyczy	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015 r.
Alupol Packaging S.A.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015 r.
Aluprof S.A.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015 r.
Alutech Sp. z o.o. w likwidacji	Zależna (100%)	Pełna	Kancelaria Biegłych Rewidentów Matuszek, Mincznowski, Szkarłat, Tomica Spółka Partnerska	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015 r.
Dekret Centrum Rachunkowe Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	Kancelaria Biegłych Rewidentów Matuszek, Mincznowski, Szkarłat, Tomica Spółka Partnerska	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015 r.
Alu Trans System Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	Kancelaria Biegłych Rewidentów Matuszek, Mincznowski, Szkarłat, Tomica Spółka Partnerska	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015 r.
Aluprof Hungary Kft.	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlega badaniu	nie dotyczy	31 grudnia 2015 r.
Metalplast-Stolarka sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015 r.
Alupol LLC	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlega badaniu	nie dotyczy	31 grudnia 2015 r.
Aluprof Deutschland GmbH	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlega badaniu	nie dotyczy	31 grudnia 2015 r.
Aluprof System Romania SRL	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlega badaniu	nie dotyczy	31 grudnia 2015 r.
Aluprof System Czech s.r.o.	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlega badaniu	nie dotyczy	31 grudnia 2015 r.

Grupa Kapitałowa Grupa Kęty S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Aluprof UK Ltd.	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlega badaniu	nie dotyczy	31 grudnia 2015 r.
ROMB S.A.	Zależna (100%)	Pełna	4Audyt Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015 r.
Alupol Packaging Kęty Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015 r.
Aluform Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	4Audyt Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015 r.
Aluprof System Ukraina	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlega badaniu	nie dotyczy	31 grudnia 2015 r.
Aluprof Serwis Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	Kancelaria Biegłych Rewidentów Matuszek, Mincznowski, Szkarłat, Tomica Spółka Partnerska	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015 r.
Grupa Kęty Italia s.r.l.	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlega badaniu	nie dotyczy	31 grudnia 2015 r.
Marius Hansen Facader A/S	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlega badaniu	nie dotyczy	31 grudnia 2015 r.
Aluprof System USA, Inc	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlega badaniu	nie dotyczy	31 grudnia 2015 r.
Alupol Films Sp. z o.o.	Zależna (100%)	Pełna	Kancelaria Biegłych Rewidentów Matuszek, Mincznowski, Szkarłat, Tomica Spółka Partnerska	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015 r.
Aluprof Schelfhaut N.V.	Zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlega badaniu	nie dotyczy	31 grudnia 2015 r.

Grupa Kapitałowa Grupa Kęty S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

- j. Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie 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. Decyzję w sprawie sporządzenia sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 17/05 z dnia 10 maja 2005 r.

Grupa Kapitałowa Grupa Kęty S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 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, biegłego rewidenta Grupy Michała Mastelarza (numer w rejestrze 90074).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy Uchwałą nr VIII/12/12 Rady Nadzorczej z dnia 10 maja 2012 r. na podstawie paragrafu 21 ust. 2 pkt 11 Statutu Jednostki dominującej.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy 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. z 2015 r., poz. 1011).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 25 maja 2012 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 19 do 21 października 2015 roku;
 - badanie końcowe od 15 lutego do 16 marca 2016 roku.

Grupa Kapitałowa Grupa Kęty S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

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

SKONSOLIDOWANY BILANS
na 31 grudnia 2015 r. (wybrane pozycje)

	31.12.2015 r. tys. zł	31.12.2014 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	31.12.2015 r. (%)	31.12.2014 r. (%)
AKTYWA						
Aktywa trwałe	1.140.961	1.016.520	124.441	12,2	58,3	56,6
Aktywa obrotowe	817.731	780.988	36.743	4,7	41,7	43,4
Aktywa razem	1.958.692	1.797.508	161.184	9,0	100,0	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	1.278.843	1.203.232	75.611	6,3	65,3	66,9
Zobowiązania długoterminowe	171.553	107.118	64.435	60,1	8,8	6,0
Zobowiązania krótkoterminowe	508.296	487.158	21.138	4,3	25,9	27,1
Pasywa razem	1.958.692	1.797.508	161.184	9,0	100,0	100,0

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. (wybrane pozycje)

	2015 r. tys. zł	2014 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	2015 r. (%)	2014 r. (%)
Przychody operacyjne ogółem	2.045.446	1.835.161	210.285	11,5	100,0	100,0
Koszty operacyjne ogółem	(1.806.264)	(1.657.991)	(148.273)	8,0	(88,0)	(90,3)
Zysk z działalności operacyjnej	244.441	224.515	19.926	8,0	12,0	12,0
Zysk netto z działalności kontynuowanej	209.813	169.031	40.782	24,1	10,3	9,2

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. (wybrane pozycje)

	2015 r. tys. zł	2014 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	2015 r. (%)	2014 r. (%)
Zysk netto za okres	209.813	169.031	40.782	24,1	10,3	9,2
Inne całkowite dochody netto	(6.928)	(6.661)	(267)	4,0	(0,3)	(0,4)
Całkowity dochód za okres	202.885	162.370	40.515	25,0	9,9	8,8

Grupa Kapitałowa Grupa Kęty S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

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

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy

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

	2015 r.	2014 r.	2013 r.
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	61 dni	63 dni	68 dni
- szybkość obrotu zapasów	80 dni	76 dni	73 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	10%	9%	10%
- rentowność sprzedaży brutto	13%	13%	10%
- ogólna rentowność kapitału	17%	15%	16%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	35%	33%	34%
- szybkość obrotu zobowiązań	35 dni	36 dni	37 dni
	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	1,6	1,6	1,5
- wskaźnik płynności II	1,0	1,0	1,0

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Grupa Kapitałowa Grupa Kęty S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

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

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

W badanym okresie niżej opisane zjawiska miały istotny wpływ na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Grupy:

- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 1.958.692 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa uległa zwiększeniu o 161.184 tys. zł, tj. o 9,0%. Wzrost ten został sfinansowany głównie wypracowanym zyskiem netto (w kwocie 209.813 tys. zł) oraz zwiększeniem stanu zobowiązań z tytułu kredytów i leasingu finansowego o kwotę 79.658 tys. zł. Jednocześnie w badanym roku obrotowym nastąpiła wypłata dywidendy w kwocie 136.072 tys. zł.
- Zmianie uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Grupy. Stopa zadłużenia wzrosła z 33% na koniec roku ubiegłego do 35% na koniec roku bieżącego. Główną przyczyną zmian w tym zakresie był wzrost salda zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów i leasingu finansowego. Średni cykl obrotu zobowiązań nie uległ znaczącej zmianie – uległ skróceniu odpowiednio z 36 dni do 35 dni.
- Przychody operacyjne ogółem wyniosły 2.045.446 tys. zł i wzrosły o 210.285 tys. zł, tj. o 11,5% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Grupy zarówno w bieżącym jak i poprzednim roku obrotowym była sprzedaż produktów i usług realizowana w ramach czterech podstawowych segmentów operacyjnych: segmentu wyrobów wyciskanych, systemów aluminiowych, opakowań giętkich oraz usług budowlanych. Największa zmiana przychodów ze sprzedaży nastąpiła w segmencie systemów aluminiowych (wzrost sprzedaży tego segmentu na zewnątrz Grupy o 144.740 tys. zł, tj. o 21.2% w porównaniu do roku poprzedniego).
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były materiały, energia oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów wynoszące w badanym okresie obrotowym 1.222.086 tys. zł, co stanowiło 67,0% kosztów operacyjnych. Koszty materiałów, energii oraz wartości sprzedanych towarów i materiałów w porównaniu z poprzednim rokiem wzrosły o 94.958 tys. zł, tj. o 8,0%, co spowodowane było głównie zwiększonym wolumenem sprzedaży.
- Rentowność mierzona zyskiem netto wyniosła 10% i była wyższa o 1 punkt procentowy od uzyskiwanej w roku poprzednim. Istotny wpływ na zwiększenie rentowności Grupy na poziomie zysku netto miało w 2015 r. znacznie niższe obciążenie podatkowe (podatek w rachunku wyników w 2015 - 19.669 tys. zł; w 2014 – 32.828 tys. zł), co wynikało głównie z rozpoznania w spółce zależnej dodatkowego aktywa z tytułu działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej oraz straty podatkowej w jednostce dominującej.
- Wskaźniki płynności I i II nie uległy zmianie w stosunku do poprzedniego roku i wyniosły odpowiednio 1,6 oraz 1,0.

Grupa Kapitałowa Grupa Kęty S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz 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. Obliczenie powstałej w badanym okresie wartości firmy oraz jej ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym były we wszystkich istotnych aspektach zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- d. We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów niedających kontroli zostały przeprowadzone prawidłowo.
- e. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- f. Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- g. Skutki sprzedaży całości lub części udziałów/akcji w jednostkach podporządkowanych zostały ujęte we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- h. Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- i. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 2/15 Walnego Zgromadzenia Jednostki dominującej dnia 23 kwietnia 2015 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Krakowie w dniu 28 kwietnia 2015 r.
- j. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- k. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 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 przedstawionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Grupa Kapitałowa Grupa Kęty S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

V. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Kęty S.A., w której jednostką dominującą jest Grupa Kęty S.A. z siedzibą w Kętach przy ulicy Kościuszki 111. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 16 marca 2016 r.

Raport powinien być odczytany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Grupa Kęty S.A. z dnia 16 marca 2016 r. dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego 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 Mastelarz

Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90074

Kraków, 16 marca 2016 r.